

Министерство образования и науки Республики Башкортостан
ГБПОУ Октябрьский многопрофильный профессиональный колледж

Утверждено
на заседании МС
Протокол № 1
от 31. 08. 2022 г.

Рассмотрено
на заседании ПЦК
профессионального цикла
Протокол № 1 от 31. 08.2022г.
Председатель ПЦК _____ Г.Ф.Ямаева

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ
ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ РАБОТ

ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ
ОП.08 ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

ОСНОВНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ
ПРОГРАММЫ ПОДГОТОВКИ СПЕЦИАЛИСТОВ СРЕДНЕГО ЗВЕНА ПО
СПЕЦИАЛЬНОСТИ СРЕДНЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
21.02.05 Земельно-имущественные отношения

Разработала преподаватель _____ Ильина М.В.

Методические рекомендации выполнения практических работ разработано в соответствии с рабочей программой дисциплины ОП.06 Финансы, денежное обращение и кредит, для реализации требований Федерального государственного образовательного стандарта по специальности 21.02.05 Земельно-имущественные отношения.

Пояснительная записка

Методические указания для выполнения практических работ составлены в соответствии Рабочей программой учебной дисциплины ОП 08. «Финансы, денежное обращение и кредит» и предназначены для выполнения практических работ студентами очного отделения по специальности 21.02.05 «Земельно-имущественные отношения»

В результате выполнения практических работ студент должен освоить знания и умения:
: обучающийся должен уметь:

- оперировать кредитно-финансовыми понятиями и категориями;
- проводить анализ показателей, связанных с денежным обращением;
- проводить анализ структуры государственного бюджета, источники финансирования дефицита бюджета;
- составлять сравнительную характеристику различных ценных бумаг.

обучающийся должен знать:

- сущность финансов, их функции и роль в экономике;
- законы денежного обращения;
- сущность, функции и виды денег;
- структуру кредитной и банковской системы;
- структуру финансовой системы;
- виды и классификации ценных бумаг.

Практическая работа № 1

Тема. Сравнительная характеристика денег.

Цель: Научиться производить расчеты денежной массы и скорости обращения денег.

Время: 4 часа.

Оборудование: счетная техника.

Приобретаемые умения и навыки:

1. Расчета количества денег в обращении.
2. Расчета скорости оборота денег.

Содержание и последовательность выполнения работы:

В соответствии с законом денежного обращения необходимо сделать расчеты.

Задание 1. Рассчитайте скорость оборота денег.

Денежная масса наличных и безналичных денег – 500 млрд. руб. Валовой национальный продукт – 4100 млрд. руб.

Задание 2. Рассчитайте скорость оборота денег, хранящихся на расчетном счете.

Денежные агрегаты $M_0=120$ млрд. руб., $M_1=360$ млрд. руб., $M_2=380$ млрд. руб.

Задание 3. Рассчитайте количество денег, необходимых для безинфляционного обращения в экономике.

а) Сумма цен реализованных товаров и услуг – 200 млрд. руб. При этом сумма цен товаров, проданных в кредит, – 10 млрд. руб., платежи по кредитам составляют 4 млрд. руб., взаимопогашающиеся платежи – 2 млрд. руб. Скорость оборота денежной единицы 2,4 месяцев.

б) Сумма цен реализованных товаров и услуг – 200 млрд. руб. Платежи по кредитам – 40 млрд. руб. Товары, проданные в кредит, – 60 млрд. руб. Взаимопогашающиеся платежи – 20 млрд. руб. Рубль совершает 8 оборотов за год.

Как изменится количество денег в обращении, если сумма продаж возрастет в 1,5 раза?

в) Сумма цен реализованных товаров и услуг – 200 млрд. руб. Платежи по кредитам – 40 млрд. руб. Товары проданные в кредит – 60 млрд. руб. Взаимопогашающиеся платежи – 20 млрд. руб. Рубль совершает 8 оборотов за год.

Как изменится количество денег в обращении, если число оборотов рубля сокращается до 5 за год?

Задание 4. Рассчитайте количество денег, необходимых в качестве средства обращения.

Сумма цен по реализованным товарам (услугам, работам) – 4500 млрд. руб. Сумма цен товаров, проданных с рассрочкой платежа, срок оплаты которых не наступил, – 42 млрд. руб. Сумма платежей по долгосрочным обязательствам, сроки которых наступили – 172 млрд. руб. Сумма взаимно погашающихся платежей – 400 млрд. руб. Среднее число оборотов денег за год – 10.

Задание 7. Рассчитайте коэффициент использования денежных средств, если имеются следующие данные о структуре денежной массы в млрд. руб.:

Денежные агрегаты	На 1.01.201 г.	На 31.12.201 г.
M_0	173,5	1448
M_1	765,1	5880

Методические указания:

Для расчета показателей денежного обращения необходимо воспользоваться следующими формулами:

1) Скорость оборота денег = Валовой национальный продукт / Денежная масса

2) Скорость оборота денег, хранящихся на расчетном счете = (агрегат M_1 - агрегат M_0) / агрегат M_2 .

3) Количество денег, необходимых для безинфляционного обращения в экономике = (Сумма цен реализованных товаров и услуг - Сумма цен товаров, проданных в кредит + Сумма платежей по долговым обязательствам – Сумма взаимопогашающихся платежей) / Среднее число оборотов денег.

Среднее число оборотов денег = Количество календарных дней (месяцев) в расчетном периоде / Скорость оборота денежной единицы в расчетном периоде.

4) Количество денег, необходимых в качестве средства обращения = (Сумма цен реализованных товаров и услуг - Сумма цен товаров, проданных в кредит, срок оплаты которых не наступил + Сумма платежей по долговым обязательствам, срок оплаты которых наступил – Сумма взаимопогашающихся платежей) / Среднее число оборотов денег.

5) $K_{\text{использования денежных средств}} = \text{агрегат } M_0 / \text{агрегат } M_1.$

Контрольные вопросы:

1. В чем сущность закона денежного обращения?
2. Чем определяется количество денег в обращении?

Практическая работа №2

Тема: Заполнение форм безналичного обращения

Формы безналичных расчётов, используемые в РФ

Под формой расчётов понимается способ совершения безналичных расчётов с применением установленного платёжного документа. Форма расчётов представляет собой совокупность взаимосвязанных элементов, к числу которых относятся способ платежа и соответствующий ему документооборот.

Документооборот – это система оформления, использования и движения расчётных документов и денежных средств, куда входят:

- выписка грузоотправителем счёта-фактуры и передача его другим участникам расчёта;
- содержание расчётного документа и его реквизиты;
- сроки составления расчётного документа и порядок его предъявления в банк, а также другим участникам расчётов;
- движение расчётного документа между учреждениями банков;
- порядок и сроки оплаты документа и получение денежных средств;
- порядок использования расчётного документа для взаимного контроля участников расчёта и осуществления мер экономического воздействия.

Расчётные документы, используемые при действующих формах расчётов, принимаются банком к исполнению только при их соответствии стандартизированным требованиям и, следовательно, обязательно должны содержать обязательный набор реквизитов. При предоставлении платёжного документа в банк операционист проверяет правильность заполнения документа, а также наличие на первом экземпляре подписей должностных лиц и качественного оттиска печати.

Расчётные документы выписываются, как правило, с использованием технических средств в один прием под копирку, чеки выписываются от руки. Разнообразие применяемых форм и принципов выбора той или иной формы расчёта при заключении договоров и сделок зависит от конкретной экономической ситуации в стране и претерпевает значительные изменения при проведении реформ в хозяйственной сфере.

Выбор формы расчётов определяется:

- характером хозяйственных связей между контрагентами;
- особенностью поставляемой продукции и условиями ее приемки;
- местонахождением сторон сделки;
- способом транспортировки грузов;
- финансовым положением юридических лиц.

Выбор формы должен контролироваться банком в соответствии с установленными правилами ведения расчётов. Банк должен рекомендовать клиенту руководствоваться при

установлении форм расчётов необходимостью максимального их ускорения, упрощения документооборота, исключения встречного перераспределения средств между контрагентами.

Безналичные платежи на территории РФ осуществляются в формах, установленных Гражданским Кодексом РФ, к которым относятся расчёты платёжными поручениями, расчёты по аккредитиву, расчёты по инкассо, расчёты чеками, а также в иных формах, предусмотренных законом, установленными в соответствии с ним банковскими правилами и применяемыми в банковской практике обычаями делового оборота (рис. 1). Стороны по договору вправе избрать любую из форм расчётов.

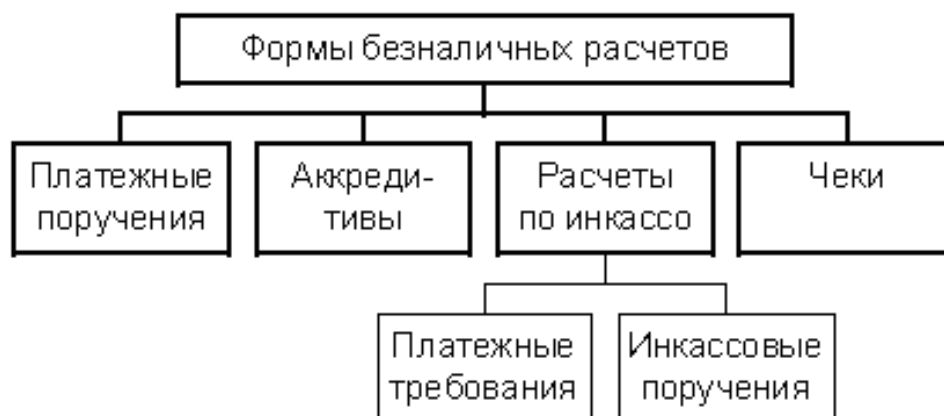


Рис. 1 Формы безналичных расчётов

К формам безналичных расчётов, предусмотренных для осуществления перечислений денежных средств по инициативе плательщиков, относятся расчёты платёжными поручениями, аккредитивами и чеками.

К формам безналичных расчётов, используемым для получения платежа посредством списания денежных средств со счёта плательщика по инициативе получателя (взыскателя), относятся расчёты по инкассо с применением платёжных требований и инкассовых поручений.

Формы расчётных документов представлены в приложениях А,Б,В,Г.

Расчётные документы должны содержать следующие реквизиты (с учётом особенностей форм и порядка осуществления безналичных расчётов):

- а) наименование расчётного документа и код формы по ОКУД ОК 011-93;
- б) номер расчётного документа, число, месяц и год его выписки;
- в) вид платежа;
- г) наименование плательщика, номер его счёта, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН);
- д) наименование и местонахождение банка плательщика, его банковский идентификационный код (БИК), номер корреспондентского счёта;
- е) наименование получателя средств, номер его счёта, ИНН;

ж) наименование и место нахождения банка получателя, его БИК, номер корреспондентского счёта;

и) назначение платежа;

к) сумму платежа, обозначенную прописью и цифрами;

л) очередность платежа;

м) вид операции в соответствии с правилами ведения бухгалтерского учёта в банке России и кредитных организациях;

н) подписи уполномоченных лиц и оттиск печати.

При этом исправления, поправки и подчистки, а также использование корректирующей жидкости в расчётных документах не допускается.

Расчётные документы действительны к предъявлению в обслуживающий банк в течение десяти календарных дней, не считая дня их выписки.

Расчётные документы предъявляются в банк в количестве экземпляров, необходимом для всех участников расчётов.

При приеме банком расчётных документов осуществляется их визуальная проверка на правильность заполнения. В случае нарушений установленных требований документы приему не подлежат.

Списание банком денежных средств со счёта производится на основании первого экземпляра расчётного документа.

В случае недостаточности средств на счёте клиента для оплаты расчётных документов они помещаются в картотеку «Расчётные документы, не оплаченные в срок».

Неисполненные расчётные документы могут быть отозваны из картотеки в полной сумме, частично исполненные – в сумме остатка.

1.2 Расчёты платёжными поручениями

Платёжное поручение представляет собой письменное распоряжение владельца счёта банку о перечислении денежной суммы с его счёта на счёт другого предприятия получателя средств в том же или другом однородном или иногороднем учреждении банка.

Обязательства банка по переводу должны быть выполнены в определенный срок, это введено впервые для укрепления дисциплины расчётов. Согласно Федеральному закону «О Центральном банке Российской Федерации» сроки осуществления безналичных расчётов определяются банком России. Общий срок безналичных расчётов не должен превышать 2-х операционных дней банка в пределах субъектов федерации, 5-ти – в пределах Российской Федерации. Платёжные поручения действительны в течение 10 дней с момента выписки.

Согласно ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации» правила, формы, стандарты безналичных расчётов устанавливаются Банком России. Положением о безналичных расчётах в Российской Федерации, утвержденным Центральным банком РФ 9 июля 1992 г., с учётом изменений, установлены следующие требования к платёжным поручениям:

Платёжные поручения должны соответствовать требованиям установленных стандартов и должны содержать необходимый набор реквизитов.

На первом экземпляре платёжные поручения должны быть подписи представителей организации-плательщика и оттиск печати. Платёжное поручение принимается банком к исполнению при наличии подписей должностных лиц, имеющих право подписи для совершения расчётно-денежных операций по счётам в банке.

При несоответствии платёжных поручения требованиям, предъявленным к содержанию и форме, банк может уточнить содержание путём направления плательщику запроса незамедлительно по получении поручения. Срок для ответа на запрос предполагается установить законом или банковскими правилами. До принятия таких актов ответ должен даваться плательщиком в разумный срок, то есть в срок, необходимый клиенту для получения запроса, подготовки ответа и направления его банку. При неполучении банком ответа в установленный или разумный срок банк может оставить поручение без исполнения и вернуть его плательщику.

Платёжные поручения плательщика должны исполняться банком при наличии средств на счёте плательщика, если иное не установлено договором между плательщиком и банком. При недостаточности денежных средств на счёте плательщика для удовлетворения всех предъявленных к нему требований платёжное поручение исполняется в шестую очередь.

Исполнение поручения состоит в том, что банк, принявший платёжное поручение плательщика, обязан перечислить соответствующую сумму банку получателю средств для зачисления на счёт лица, указанного в поручении в установленный срок. Кодексом впервые законодательно установлена обязанность банка незамедлительно информировать плательщика по его требованию об исполнении поручения.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения поручения клиента банк несёт ответственность: банк, выступающий в роли должника по обязательству, возникшему из этого поручения, обязан возместить клиенту причиненные убытки. Под убытками понимаются:

- расходы, которые лицо, чье право нарушено, произвело или должно произвести для восстановления нарушенного права;
- неполученные доходы, которые это лицо получило бы при обычных условиях гражданского оборота, если бы его право не было нарушено (упущенная выгода).

При этом потерпевшая сторона может потребовать возмещения ущерба в порядке и размерах, предусмотренных Гражданским Кодексом РФ.

При помощи платёжных поручений в финансовых предприятиях совершаются расчёты по товарным и нетоварным операциям. При этом все нетоварные платежи совершаются исключительно платёжными поручениями.

В расчётах за товары и услуги платёжные поручения используются в следующих случаях:

- за полученные товары и оказанные услуги при условии ссылки в поручении на номер и дату товаротранспортного документа, подтверждающего получение товара или услуг плательщиком;
- для платёжей в порядке предварительной оплаты товаров и услуг (при условии ссылки в поручении на номер договора, соглашения, в которых предусмотрена предварительная оплата);
- для погашения кредиторской задолженности по товарным операциям;
- по арендной плате за помещение и др.

В расчётах по нетоварным операциям платёжные поручения используются для:

- платёжей в бюджет;

- погашения банковских ссуд и % по ссудам;
- перечисления средств органам государственного и социального страхования;
- уплаты пени, штрафов; неустойки и др.

Платёжное поручение выписывается плательщиком на бланке установленной формы, содержащем все необходимые реквизиты для совершения платежа, и предоставляет в финансовое предприятие, как правило, 4 экземпляра, каждый из которых имеет свое определенное назначение:

1-й экземпляр используется банком для списания средств со счёта плательщика и остается в документах дня;

4-й экземпляр возвращается плательщику со штампом банка в качестве расписки о приеме ПП к исполнению;

2-й и 3-й экземпляры ПП – получателя платежа; при этом 2-й экземпляр служит основанием для зачисления средств на счёт получателя и остается в документах дня этого банка, а 3-й экземпляр прилагается к выписке со счёта получателя как основание для подтверждения банковской проводки.

Платёжные поручения принимаются банком к исполнению только при наличии достаточных средств на счёте плательщика, для совершения платежа может использоваться ссуда банка при наличии у предприятия права на ее получение.

Схема документооборота при расчёте платёжных поручений за фактически полученный товар, оказанные услуги, выполненные работы выглядит следующим образом (рис. 2).

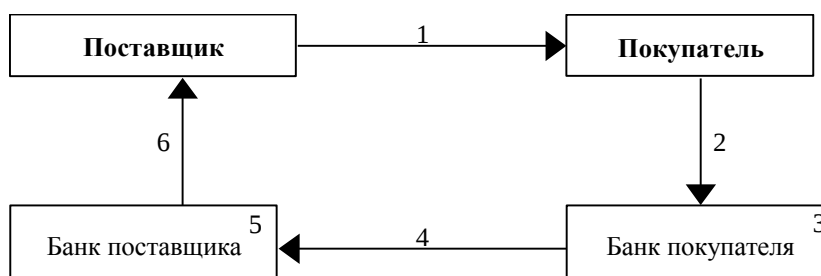


Рис. 2 Схема документооборота при расчёте
платёжным поручением:

- 1 – отгрузка продукции, оказания услуг с передачей счётов-фактур;
- 2 – предоставление в банк ПП на перечисление средств поставщику;
- 3 – списание средств со счёта покупателя;
- 4 – перевод денег в банк поставщика;
- 5 – зачисление денег на счёт поставщика;
- 6 – сообщение о зачислении денег

По договоренности сторон платёжные поручения можно использовать при предварительной оплате за товары, работы, услуги.

В целях гарантии платежа поставщик может внести в условия сделки акцепт платёжного поручения. Поручение акцептуется банком путём депонирования (бронирования) банком

суммы поручения на отдельном балансовом счёте. На акцептованном поручении делается соответствующая отметка, подтверждающая депонирование средств для оплаты. Акцептованные платёжные поручения принимаются к исполнению только в полной сумме. Получение с них сдачи наличными или обмен на наличные не допускаются. К недостаткам такой операции относятся: значительное усложнение и удлинение документооборота и отвлечение средств из хозяйственного оборота клиента.

Расчёты в порядке плановых платежей используются участниками расчётов при постоянных и равномерных поставках товаров и оказании услуг.

В этом случае расчёты осуществляются не по каждой отдельной отгрузке или услуге, а путём периодического перечисления средств со счёта покупателя на счёт поставщика в конкретные сроки и в определенной сумме на основе плана отпуска товаров и услуг на предстоящий период. Таким путём могут производиться расчёты между торговыми организациями и их поставщиками, между угольными разрезами и электростанциями и т.д.

Расчёты плановыми платежами – прогрессивная форма перечисления платежей, т.к. в своей основе имеет встречное движение денег и товара. Это ведет к ускорению расчётов, снижению взаимной кредиторско-дебиторской задолженности, упрощает технику расчётов, дает возможность предприятиям и организациям заранее планировать свой платёжный оборот.

На каждый плановый платёж в банк предоставляется отдельное платёжное поручение, в котором в графе «Вид платежа» покупатель указывает плановые платежи по сроку (число, месяц). Банк проверяет правильность оформления и производит списание со счёта плательщика. При отсутствии средств на счёте покупателя в день наступления срока планового платежа платёжное поручение принимается банком в картотеку неоплаченных расчётных документов. Оплата его производится по мере поступления денежных средств на счёт плательщика после первоочередных платежей в бюджет, Пенсионный фонд, Фонд занятости и Фонд обязательного медицинского страхования.

Расчёты платёжным поручением имеют ряд достоинств по сравнению с другими формами расчётов: относительно простой и быстрый документооборот, ускорение движения денежных средств, возможность плательщику предварительно проверить качество оплачиваемых товаров или услуг, возможность использовать данную форму расчётов при нетоварных платежах, что делает расчёты платёжным поручением наиболее перспективной формой расчётов. *Обязательным условием успешного применения данной формы расчётов является стабильное финансовое состояние и высокая степень связей между участниками сделки*, что достаточно проблематично в современный период перехода к рынку.

1.3 Расчёты по аккредитиву

Сфера применения аккредитивной формы расчётов недостаточна широка, ее удельный вес в структуре форм безналичных расчётов относительно невелик, но стабилен как в условиях административно-командной экономики, так и рыночной. Сущность аккредитивной формы расчётов состоит в том, что плательщик поручает обслуживающему его банку произвести за счёт средств, предварительно депонированных на счёте, либо под гарантию банка, оплату товарно-материальных ценностей по месту нахождения получателя средств на условиях, предусмотренных плательщиком в заявлении на открытие аккредитива.

Аккредитив представляет собой условное денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению клиента в пользу его контрагента по договору, по которому банк, открывший аккредитив (банк-эмитент), может произвести поставщику платёж или предоставить

полномочия другому банку произвести такие платежи при условии представления им документов, предусмотренных в аккредитиве, и при выполнении других условий аккредитива.

Если банк, выставивший аккредитив (банк-эмитент), по поручению плательщика (покупателя) переводит средства в другой банк – банк поставщика, то для осуществления платежа при выполнении всех условий, предусмотренных в аккредитиве, в банке поставщика открывается отдельный балансовый счёт «Аккредитивы».

В соответствии с Положением о безналичных расчётах предусмотрена возможность использования аккредитива нескольких видов, применяемых в банковской практике.

Покрытые. Покрытым считается аккредитив, при котором плательщик предварительно депонирует средства для расчётов с поставщиком. В этом случае банк плательщика (банк-эмитент) списывает средства с расчётного счёта плательщика и переводит их в банк поставщика (исполняющий банк) на отдельный балансовый счёт № 40901 «Аккредитивы к оплате» (рис.3).

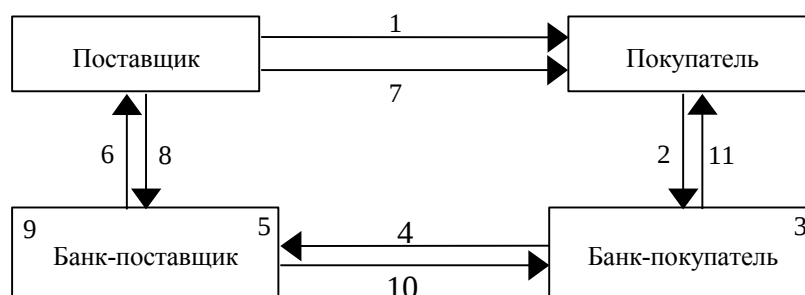


Рис. 3 Схема документооборота при расчёте аккредитивом с предварительным депонированием денежных средств:

1 – заключение договора;

2 – передача в банк заявления на открытие аккредитива и платёжного поручения на депонирование денежных средств на внутрибанковский счёт 40901;

3 – списание средств со счёта покупателя на счёт № 40901;

4 – перевод средств в банк поставщика (исполняющий банк);

5 – зачисление средств на счёт «Аккредитивы» в исполняющем банке;

6 – сообщение поставщику об открытии аккредитива;

7 – поставка товара;

8 – предоставление в банк документов, подтверждающих отгрузку товаров;

9 – списание средств со счёта «Аккредитивы к оплате» и зачисление их на расчётный счёт поставщика;

10 – сообщение об использовании аккредитива направляется в банк плательщика (банк-эмитент);

11 – сообщение покупателя об использовании аккредитива

Непокрытые. Это аккредитивы, по которым платежи поставщику гарантирует банк. В этом случае плательщик обращается в свой банк с ходатайством выставить для него гарантированный аккредитив. Указанное ходатайство банк-эмитент удовлетворяет, как правило, в отношении платёжеспособных, первоклассных клиентов и при условии установления между ним и банком, исполняющим аккредитив, корреспондентских отношений.

При открытии гарантированного аккредитива банк-эмитент предоставляет исполняющему банку право списать платежи по аккредитиву в пользу поставщика-получателя средств со своего корр. счёта (рис. 4).

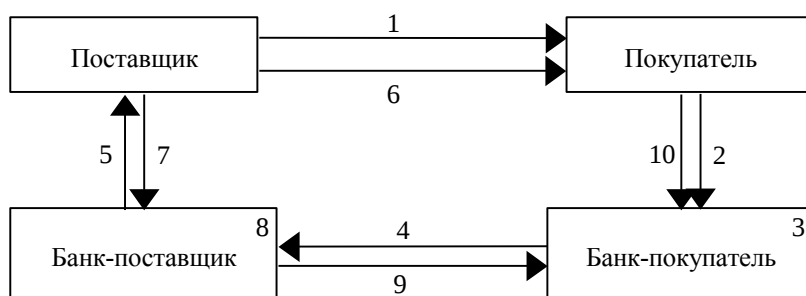


Рис. 4 Схема документооборота при аккредитивной форме расчётов с использованием банковской гарантии:

- 1 – заключение договора;
- 2 – передача в банк заявления на открытие аккредитива под гарантию банка;
- 3 – отражение открытия аккредитива по внебалансовому счёту «Гарантии и поручительства банка»;
- 4 – сообщение об открытии аккредитива исполняющему банку;
- 5 – сообщение поставщику об открытии аккредитива;
- 6 – поставка товара;
- 7 – предоставление в банк документов, подтверждающих отгрузку товаров;
- 8 – зачисление денежных средств на расчётный счёт поставщика;
- 9 – сообщение об использовании аккредитива направляется в банк плательщика (банк-эмитент);
- 10 – сообщение покупателя об использовании аккредитива.

Отзывной аккредитив. Такой аккредитив может быть изменен или аннулирован банком-эмитентом (по указанию покупателя) без предварительного согласования с поставщиком.

Безотзывной аккредитив не может быть изменен или аннулирован без согласия поставщика, в пользу которого он открыт.

В банковской практике не предусмотрено выставление аккредитив частично за счёт собственных средств покупателя и частично за счёт ссуды банка, то есть по конкретному аккредитиву может быть использован только один источник платежа. Использование аккредитивной формы расчётов предусматривается в договоре между плательщиком и поставщиком, где, в частности, оговариваются конкретные условия расчётов по аккредитиву, срок его действия, вид аккредитива и способ его исполнения, наименование банков плательщика и поставщика, перечень документов, против которых производится оплата, и др.

При аккредитивной форме расчёта полностью соблюдаются все основные правила осуществления расчётов: продукция оплачивается после ее отгрузки, оплата производится с согласия плательщика, выраженная в данном случае фактом открытия аккредитива, плательщику предоставляется право отказаться от оплаты, если обнаружены нарушения условий договора, аккредитив открывается за счёт средств покупателя или кредита банка, если

покупатель имеет право на его получение. Положительной стороной аккредитива является гарантия платежа. Отрицательной – средства покупателя в сумме аккредитива отвлекаются из хозяйственного оборота на срок действия аккредитива, замедляется товарооборот, т.к. поставщик до извещения об открытии аккредитива не может отгрузить уже готовую к отправке продукцию и несёт дополнительные затраты по ее хранению.

Закрытие аккредитива в банке поставщика производится:

- по истечении срока аккредитива;
- по заявлению поставщика об отказе дальнейшего использования аккредитива до истечения сроков. Банку-эмитенту посылается уведомление исполняющим банком;
- по заявлению покупателя об отзыве аккредитива полностью или частично аккредитив закрывается или уменьшается в день получения извещения от банка-эмитента.

1.4 Расчёты по инкассо

При расчётах на инкассо банк (банк-эмитент) обязуется по поручению и за счёт клиента осуществить действия по получению от плательщика платежа или акцепта. Банк-эмитент, получивший поручение клиента, вправе привлекать для его выполнения иной банк (исполняющий банк).

В настоящее время в банковской практике применяются следующие формы расчётов по инкассо:

- платёжные требования, оплачиваемые в порядке предварительного акцепта;
- требования о безакцептном списании денежных средств;
- инкассовые поручения.

В безналичном обороте при расчётах за товарно-материальные ценности и услуги длительное время доминирующей формой безналичных расчётов была акцептная форма с применением *платёжных требований*.

Требование поставщика к покупателю оплатить на основании направленных в банк документов, стоимость поставленных товаров, оказанных услуг, выполненных работ. При инкассовой услуге, которая существует в кредитной организации, банк поставщика сам пересылает платёжное требование в банк плательщика через органы связи специальной почтой. При взаимной договоренности между поставщиком и покупателем и их банком в целях ускорения расчётов почтовая пересылка документов из банка поставщика в банк плательщика заменяется передачей их содержания по телетайпу или телефаксу. Инкассовые услуги банка поставщика предоставляются клиенту за комиссионные вознаграждения. Платёж за товары и услуги осуществляется в учреждении банка, обслуживающем покупателя.

Поскольку инициатива в расчётах платёжное требование происходит от поставщика, то оплата этих документов может быть произведена только с согласия (акцепта) покупателя. С этой целью поступившие в банк покупателя платёжные требования регистрируются в специальном журнале и передаются банком непосредственно плательщику под расписку для акцепта.

Акцепт является тем элементом, который дает возможность использовать безналичные расчёты как важный инструмент контроля за деятельностью поставщика. Покупатель акцептует счёт только в том случае, если поставщик выполнит все условия договора, то есть поставит продукцию нужного качества, в заказанном количестве, по установленной цене и т.д. Если поставщик нарушит хотя бы одно из договорных условий, то покупатель не даст согласия на

акцепт, следовательно, у поставщика не произойдет акт реализации. Акцепт счёта – это не только юридический, но и экономический акт, контролирующий выполнение хозяйственного договора поставщиками.

Отечественная банковская практика знает разные формы акцепта: положительный и отрицательный, предварительный и последующий, полный и частичный.

Положительный акцепт – форма акцепта, при котором плательщик обязан по каждому расчётному документу, содержащему требование поставщика на оплату, заявить в письменной форме либо свое согласие на оплату, либо отказ от акцепта.

Отрицательный акцепт – форма акцепта, при которой плательщик письменно уведомляет банк только об отказе от акцепта. Не заявленные в обусловленный срок отказы расцениваются банком как согласие плательщика на оплату.

Предварительный акцепт означает, что плательщик свое согласие на оплату требования поставщика дает до списания денег с его счёта. При этом расчётный документ считается акцептованным, если плательщик не заявил банку отказ в течение трёх рабочих дней. При этом день поступления расчётного документа в банк в расчёт не принимается. Оплата производится на следующий день по истечении срока акцепта.

Последующий акцепт предусматривает немедленную оплату расчётных документов по мере их поступления в банк в течение операционного дня банка. При этом за плательщиком остается право заявить об отказе от акцепта в течение трёх рабочих дней.

Полный отказ от акцепта возможен в случае, если товар не соответствует условиям договора; недоброкачественный; нестандартный; не заказан; переадресован в пути другому покупателю.

При частичном отказе акцептуется часть суммы счёта. Это практикуется, если цены завышены против договорных; наряду с заказанными отгружены не заказанные товары; допущены арифметические ошибки и т.п.

Получив согласие на оплату, банк оплачивает документы и перечисляет средства в банк, где ведется расчётный счёт поставщика. Если расчётные документы должны оплачиваться с расчётного счёта покупателя, а денег там не оказалось, и если предприятие не имеет право на кредит, то эти документы помещаются в специальную картотеку несвоевременно оплаченных документов (картотека № 2). Об этом сообщается поставщику, и за каждый день просрочки платежа с покупателя взыскивается пеня в размере, предусмотренном договором.

Расчёты платёжными требованиями применяются, если они предусмотрены в договорах между поставщиками, покупателями и их банками за отгруженные материальные ценности, выполненные работы, оказанные услуги и по другим претензиям, счёта по которым не оплачены плательщиком. Под договором между хозяйствующим органом и банком подразумевается договор банковского счёта, который должен быть заключен при его открытии. Банки не вправе отказывать в приеме к исполнению платёжных требований, даже если эта форма расчётов не предусмотрена договором банковского счёта.

В течение срока ожидания акцепта документы находятся в картотеке № 1. При отсутствии средств у плательщика акцептованные платёжные документы помещаются в картотеку № 2, и их оплата производится по мере поступления денег в установленной очередности.

В настоящее время преобладающая форма акцепта – положительная, т.к. остальные формы акцепта для предприятий и организаций являются «рискованными» ввиду финансового их состояния. Положение о безналичном расчёте в РФ предусматривает использование в расчётах платёжные требования положительной формы акцепта, которая всегда имеет предварительный характер.

Платательщик вправе отказаться от акцепта платёжного требования по мотивам, предусмотренным в договорах, с обязательной ссылкой на пункт договора и указанием мотива отказа.

Традиционными мотивами отказов от акцепта являются:

- товар не заказан;
- счёт бестоварный;
- товар ранее оплачен;
- отсутствует согласованная цена;
- мотивы, связанные с нарушением договорных обязательств со стороны плательщика, при этом в заявлении об отказе от акцепта требуется указать номер акта приемки по качеству.

Один экземпляр акта направляется поставщику. Для акцепта платёжного требования плательщику даются 3 рабочих дня, не считая дня поступления его в банк плательщика. При согласии оплатить частично или полностью платёжное требование плательщик оформляет его подписями лиц, уполномоченных распоряжаться счётом в банке и оттиском печати на всех экземплярах, и сдает их в обслуживающий банк.

При частичном отказе от оплаты в платёжном требовании в графе «сумма к платёжу» плательщик проставляет ту сумму, которую согласен оплатить. В случае отказа полностью или частично оплатить платёжное требование плательщик оформляет сопроводительное письмо (извещение) с мотивировкой отказа от акцепта. Если отказ частичный, то указанное сопроводительное письмо передается плательщиком в банк с оформленным платёжным требованием для пересылки его вместе с платёжным требованием в банк поставщика.

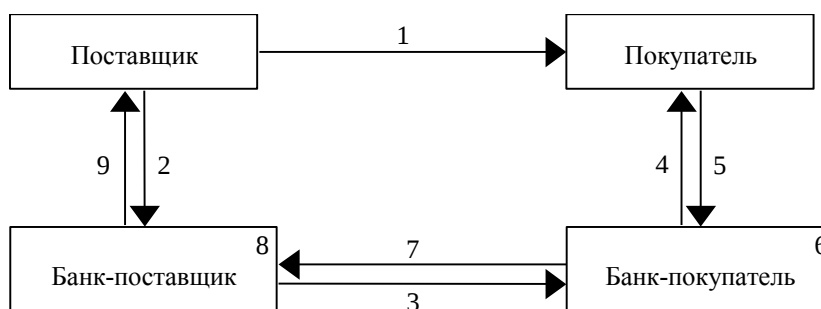


Рис. 5 Схема документооборота при расчётах за товары и услуги платёжным требованием:

- 1 – отгрузка продукции, оказание услуг;
- 2 – выписка комплекта ПТ и предоставление его вместе с отгрузочными документами в банк поставщика;
- 3 – передача полученных документов в банк плательщика;
- 4 – передача документов плательщику для акцепта;
- 5 – возврат полученных документов с акцептом плательщика на всех экземплярах;
- 6 – списание денег со счёта покупателя;
- 7 – перевод денег в банк поставщика;
- 8 – зачисление денег на счёт поставщика;

Инкассо – это поручение банку взыскать деньги с плательщика. Такое поручение обычно используется при принудительном взыскании средств. Взыскатели представляют в банк инкассовое поручение со ссылкой на дату и номер исполнительного или приравненного к нему документа.

Поручения, основанные на приказах арбитража, решениях суда или исполнительных надписях, учтенных нотариусом, предъявляются при соответствующих подлинных исполнительных документах или их дубликатах. В исполнительных документах должны содержаться: полное наименование взыскателя и плательщика; размер взысканной суммы; с какого счёта плательщика сумма подлежит списанию.

Инкассовое поручение с приложением исполнительных документов, а также распоряжение на списание средств со счетов однородных плательщиков представляются взыскателем на инкассо непосредственно учреждению банка, где ведется счёт плательщика, а по иногородним платежам – учреждению банка, обслуживающему взыскателя.

1.5 Расчёты чеками

Чек – письменное распоряжение плательщика своему банку оплатить с его счёта держателю чека определенную денежную сумму. Различают денежные чеки и расчётные чеки.

Денежные чеки применяются для выплаты держателю чека наличных денег в банке, например на зарплату, командировочные расходы и т.д.

Расчётные чеки – это чеки, применяемые для безналичных расчётов. Расчётный чек – это документ установленной формы, содержащий безусловный письменный приказ чекодателя своему банку о перечислении определенной денежной суммы с его счёта на счёт получателя средств (чекодержателя). Расчётный чек оформляется плательщиком и передается плательщиком предприятию – получателю платежа в момент совершения хозяйственной операции, который и предъявляет чек в свой банк для оплаты.

Виды чеков:

1. Непокрытые расчётные чеки – чеки, платежи по которым гарантируются банком. В этом случае банк гарантирует чекодателя при временном отсутствии средств на его счёте оплату чеков за счёт средств банка;

2. Покрытые расчётные чеки – это чеки, средства по которым предварительно депонированы клиентом-чекодателям на отдельном банковском счёте № 40903 «Расчётные чеки», что обеспечивает гарантию платежа.

В настоящее время согласно указаниям ЦБР предусматривается использование в расчётах только покрытых расчётных чеков.

Чековая книжка представляет собой бланки чеков «Расчётный чек», сброшюрованных в книжки установленного образца по 10, 25 и 50 листов. Бланки чековых книжек – документы строгой отчетности и их форма устанавливается Центральным банком РФ.

Для получения расчётных чеков клиент обращается в обслуживающий его коммерческий банк с заявлением установленной формы, где указывается количество чеков и сумма общей потребности в расчётах чеками. На основании этих данных определяется лимит одного чека, который должен быть проставлен на оборотной стороне каждого чека. Заявление на выдачу чеков подписывается руководителем предприятия, главным бухгалтером и заверяется печатью.

Одновременно с заявлением клиент предоставляет в банк платёжное поручение на перечисление заявленной денежной суммы с его расчётного счёта на счёт № 40903 «Расчётные чеки» и только после депонирования этих средств клиент имеет право на получение чеков.

Поясним некоторые термины:

Чекодатель – лицо, выписавшее чек.

Чекодержатель – лицо, владеющее чеком.

Плательщик – учреждение, имеющее лицензию на совершение банковских операций и производящее платёж по предъявленному чеку.

Коммерческий банк перед выдачей чеков клиенту производит их оформление:

- наименование банка-плательщика, его номер и местонахождение;
- наименование чекодателя и номер его расчётного счёта в банке;
- предельный размер суммы, на которую может быть выписан чек (проставляется на оборотной стороне чека);
- подпись должностного лица банка и его печать.

Кроме того, работник банка должен под расписку проинформировать клиента о правилах пользования чеками и предупредить об ответственности за утраченные или похищенные чеки. Убыток, произошедший в результате утраты или похищения чеков, несёт сам чекодатель, если не будет доказано, что чек был оплачен по неосторожности или умыслу самого банка.

Чекодержатель, принимая выписанный чек, должен убедиться в следующем:

- сумма чека не превышает предельной суммы, обозначенной на его оборотной стороне и в чековой карточке;
- номер счёта чекодателя, проставленный в чеке, соответствует обозначенному в чековой карточке;
- подпись чекодателя, проставленная в чеке, идентична подписи, проставленной в чековой карточке.

Расчётный чек служит только для безналичных расчётов.

Чек подлежит оплате в течение:

- 10 дней, если чек выписан на территории России;
- 20 дней, если чек выписан на территории стран СНГ;
- 70 дней, если чек выписан на территории другого государства.

Чеки, выписанные за границей РФ с платежом на ее территории, должны соответствовать требованиям о реквизитах чека и его составлении, предусмотренным Положением о чеках. Чек, выданный на территории РФ с платежом за границей, должен отвечать требованиям законодательства государства по месту платежа.

В мировой банковской практике в зависимости от того, кто указан получателем платежа, чеки делятся на именные, ордерные и предъявительские.

Именные чеки передаче не подлежат. Предъявительские – передаются любому лицу путём простого вручения, ордерные – путём оформления передаточной надписи (цессии). Схема документооборота (рис. 6).

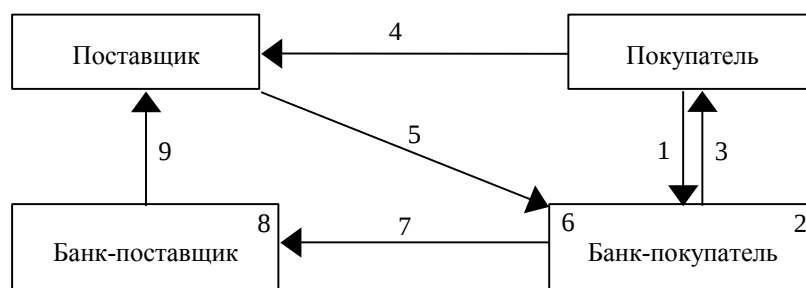


Рис. 6 Схема документооборота при расчёте расчётным чеком:

1 – заявление клиента на выдачу чековой книжки, платёжное поручение на депонирование денежных средств с расчётного счёта на внутри банковский счёт № 40903 «Чеки»;

2 – депонирование денежных средств клиента;

3 – выдача чековой книжки;

4 – расчёт за товары, работы, услуги;

5 – предъявления чека чекодержателем плательщику;

6 – списание денежных средств с внутрибанковского счёта 40903;

7 – перевод денег в банк чекодержателя;

8 – зачисление на расчётный счёт чекодержателя (поставщика);

9 – из **Задание 1. Проставьте последовательность платёжей при недостаточности денежных средств у предприятия**

А. Выдача денежных средств для оплаты труда сотрудников, работающих по трудовому договору.

Б. Перечисление налога на прибыль.

В. Оплата за товар по счёту-фактуре.

Г. Списание по исполнительным документам для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного здоровью.

Д. Отчисления в Пенсионный фонд РФ.10

Е. Оплата коммунальных платёжей.

Ж. Выплата выходных пособий.

Задание 2. Приведите в соответствие левую и правую части таблицы, соединив их стрелками.

1. Безналичные расчёты	1. Официальное извещение банка об исполнении расчётной операции, направляемое одним контрагентом другому
2. Аккредитив	2. Расчёты, осуществляемые путём записей по счётам или путём зачета взаимных требований
3. Ави́зо	3. Форма безналичного расчёта, при которой оплата предъявленных расчётных документов поставщика производится за счёт целевых средств, депонированных в банке покупателя
4. Чекодатель	4. Лицо, владеющее выписанным чеком.
5. Чекодержатель	5. Лицо, выписавшее чек

Задание 3 Заполните бланк платёжного поручения в соответствии с приведенными данными:

Поступило платёжное поручение № 139 15.02.2012 г. на оплату 175320-00 за комплектующие оргтехники, согласно счёту-фактуре от 13.02.2012г. от АО «Буревестник» (ИНН 6533018754 КПП 653310184) имеющее счёт № 40702810200000000001 в ООО «Донской народный банк» доп. офис в г. Шахты (БИК 046505720, счёт № 30101608000000000720).

Получатель средств – ЗАО «Полюс» (ИНН 0390564636, КПП 039010465), счёт № 407028106000000000920, обслуживается в ОСБ 5410 Октябрьского района (БИК 040326930 счёт № 301018102000000000930).

Задание 4 *Заполните бланк аккредитива в соответствии с приведенными данными:*

Расчёты в соответствии с договором поставок между ООО «Медтехника» (ИНН 7711546872), имеющее расчётный счёт № 40901840300000004615 в ОАО КБ «Уралсиб» (корреспондентский счёт 301018107000000075632, БИК 044546456) и ОАО «Феникс» (ИНН 7710154623), имеющее счёт для расчётов по аккредитиву № 40902810000000004620 в КБ «Центринвест» (корреспондентский счёт 30101810900000000526, БИК 040813750) осуществляются по аккредитивной форме.

02.02.2012г. ОАО «Феникс» обратился с заявлением в свой банк на открытие за счёт собственных средств непокрытого (гарантированного) аккредитива в сумме 560000 рублей сроком до 20 дней. Условия оплаты – без акцепта уполномоченного покупателя. КБ «Центринвест» в тот же день направил в ОАО КБ «Уралсиб» уведомление об открытии аккредитива в пользу ООО «Медтехника» в оплату за рентгенустановку, № 13 от 24.01.2012г. в т.ч. НДС 18% 100800-00. Платёж по представлению товарно-транспортной накладной № 17 от 20.01.2012.

Задание 5 *Заполните бланк платёжного требования в соответствии с приведенными данными:*

АО «Аврора» (ИНН 2702121896, КПП 270101463) имеющее расчётный счёт № 407028109000000000374 в ОСБ 5410 Октябрьского района (БИК 040326930 счёт № 301018102000000000930) предъявило к счёту ИП «Филонов» платёжное требование № 140 15.02.2012г. документы в сумме 10000 рублей за обслуживание водомерного узла за февраль 2012 г. согласно счёту-фактуре № 381 от 13.02.2012г. с учётом НДС.

Платательщик средств – ИП «Филонов» (ИНН 2704562898, КПП 270107066, счёт 40802810308010003827), обслуживается в ОАО банк «УРАЛСИБ» (корреспондентский счёт 301018101000000000326, БИК 040813326).

Задание 6 *Заполните бланк инкассового поручения в соответствии с приведенными данными:*

01.03.2012г. к расчётному счёту ООО «Импульс» (ИНН 7710151452, КПП 7710137612), имеющего расчётный счёт № 40702810800000000672 в ОСБ 5410 Октябрьского района (корреспондентский счёт 30101810900000000737, БИК 040813737) предъявлено инкассовое поручение № 8 от 28.02.2012г. для взыскания средств на основании исполнительных документов об уплате штрафа за нарушение условий договора в пользу ОАО «Фортуна» (ИНН 7711425762, КПП 771101850), имеющего расчётный счёт № 40705810220224000520 в ЗАО «Донхлеббанк» (корреспондентский счёт 30101810300000000116, БИК 044517146) в сумме 28000 рублей. Извещение поставщика о зачислении денежных средств

Практическая работа № 3

Тема Сущность и функции финансов.

Семинар-поиск на тему: «Актуальные вопросы финансовой политики и финансового контроля государства».

По методу обучения: семинар - заслушивание, обсуждение докладов, сообщений.

На занятии используются материалы, полученные студентами *при выполнении самостоятельной внеаудиторной работы.*

Цель семинара: определить актуальные проблемы финансовой политики РФ на современном этапе и найти наиболее эффективные пути их решения.

Структура семинара:

1. Рассмотрение целей финансовой политики с целью выявления её приоритетов.
2. Определение роли Министерства финансов в реализации финансовой политики.
3. Рассмотрение инструментов финансовой политики.
4. Рассмотрение монетарной политика, как части финансовой политики:
 - 1) Цель монетарной политики;
 - 2) Роль Банка России в реализации монетарной политики.
 - 3) Инструменты монетарной политики.
5. Выявление проблем реализации финансовой политики.
6. Рассмотрение государственного долга:
 - 1) Внешние займы.
 - 2) Внутренние займы.
 - 3) Ограничения долговой политики.
 - 4) Проблемы долговой политики.

Преподаватель рекомендует отдельным студентам подготовить краткие доклады в форме «мини-лекций» (выделение причин, особенностей, преимуществ и недостатков) по основным направлениям финансовой политики современной России.

Таким образом, семинар-поиск позволяет студентам на основе ранее изученного материала о финансовой политике государства осуществить «аналитический поиск» не только приоритетных направлений учетной политики, но и наиболее эффективных путей регулирования выявленных проблем реализации учетной политики.

На основе изучения различных мнений в специальной литературе у студентов вырабатывается критический способ мышления и формируются собственные взгляды на данную проблему, стимулируется стремление искать «факты и цифры» в подтверждение или опровержение конкретных положений.

Методические указания:

Для подготовки к семинарскому занятию необходимо изучить следующую литературу и интернет-ресурсы:

Основные источники:

1. Зинкевич А.Э. Финансы и кредит: учеб.пособие для учащихся учреждений нач. проф.образования-2-е изд. стер.-М.: Издательский центр «Академия», 2018-192с.
2. Дмитриева И.Е. Финансы, денежные обращение, кредит: учебник для студ. учреждений сред. проф. образования. Профобразование. Ай Пи Ар Медиа. 2020. Электронный учебник
3. Финансы, денежное обращение и кредит:учеб. Для студ.СПО/ Л.В.Перекрестова-М.: ИЦ «Академия», 2020
4. Эр цос спо «prof- образование»ОМПК

Дополнительные источники:

1. Бюджетный кодекс РФ.

2. Финансовый менеджмент./ Под ред. Г.Б.Поляка: Учебник. – М.: ЮНИТИ,2017
3. Дробозина Л.А. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник. – М.:ЮНИТИ.2018.
4. В.В. Ковалева Финансы: учебник. – М.: Проспект, 2017.
5. Г.Б. Поляк Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебник. – М.: Юнити-Диана, 2010.
6. Финансы: Учебное пособие./ Под ред. А.М. Ковалевой. М.: Финансы и статистика,2010.
7. Финансы предприятий: Учебное пособие./ Под ред. Н.В.Колчиной. – М.: ЮНИТИ,2010.

Интернет – ресурсы:

1. [www. twrpx. com./ files/financial/ taxes/ lectures](http://www.twrpx.com/files/financial/taxes/lectures)
2. [www. kniga.ru/ books/ 438961](http://www.kniga.ru/books/438961)
3. <http://www.minfin.ru/ru/>

ПРАКТИЧЕСКАЯ РАБОТА №4

Тема: *Правовое регулирование финансового контроля*

Общая характеристика процесса управления финансами. Управление – это совокупность приемов и методов целенаправленного воздействия на объект для достижения определенного результата.

Объекты и субъекты управления.

Финансовое планирование.

Оперативное управление.

Финансовый контроль.

1.2. Прямые и косвенные методы государственного регулирования финансов

Сущность государственного регулирования финансов.

Косвенные методы государственного регулирования финансов:

- формирование и поддержание конкурентной среды в экономике и ограничение монополизации рынка;
- государственное регулирование цен естественных монополистов;
- защита контрактных отношений между субъектами рынка, обеспечивающая стабильное функционирование расчетно-платежных отношений в финансовой сфере;
- проведение эффективной таможенной политики;
- содействие развитию страхового дела и страхования предпринимательских рисков;
- содействие развитию рынка капитала.

Методы прямого административного воздействия на финансовую деятельность хозяйствующих субъектов:

- лицензирование предпринимательской деятельности, установления квот на производство некоторых товаров, установления предельных цен по ограниченной номенклатуре товаров и услуг;
- финансовое дотирование и субсидирование производства и реализации отдельных видов товаров и услуг;
- применение государственной монополии и акцизного налогообложения на отдельные виды товаров;
- проведение системы мер социальных гарантий и финансовой защиты прежде всего в отношении малообеспеченных слоев населения;

- установление льгот по налогам и различным платежам в бюджет и внебюджетные фонды для конкретных налогоплательщиков;
- применение финансовых санкций в отношении нарушителей финансовой дисциплины.

1.3. Органы управления финансами

Аппарат управления финансовой системой на общегосударственном уровне (профильные комитеты по бюджету, налогам, банкам и финансам Государственной Думы и Совета Федерации; Счетная палата РФ; Министерство финансов РФ и его органы на местах; Центральный банк РФ; Министерство РФ по налогам и сборам; Федеральная служба налоговой полиции РФ; Государственный таможенный комитет РФ; Федеральная комиссия по ценным бумагам; Министерство государственного имущества; исполнительные дирекции внебюджетных фондов социального назначения).

Министерство финансов РФ. Задачи:

- разработка и реализация единой государственной финансовой политики;
- составление проекта и исполнение федерального бюджета;
- осуществление финансового контроля за рациональным и целевым расходованием бюджетных средств и средств федеральных внебюджетных фондов;
- обеспечение устойчивости государственных финансов и осуществление мер по развитию финансового рынка.

Федеральное казначейство. Задачи:

- организация, осуществление и контроль исполнения бюджета Российской Федерации;
- управление доходами и расходами бюджета на счетах Федерального казначейства в банках, исходя из принципа единства кассы;
- финансовое исполнение государственных внебюджетных фондов;
- краткосрочное прогнозирование объемов государственных финансовых ресурсов и оперативное управление ими;
- управление совместно с Банком России государственным внутренним и внешним долгом и его обслуживание;
- представление законодательным и исполнительным органам отчетности о финансовых операциях Правительства РФ по бюджету, а также о состоянии бюджетной системы Российской Федерации в целом.

Счетная палата РФ. Задачи:

- организация и осуществление контроля за своевременным исполнением доходных и расходных статей федерального бюджета, бюджетов федеральных внебюджетных фондов по объемам и целевому назначению;
- определение эффективности и целесообразности расходов государственных средств и использования федеральной собственности;
- финансовая экспертиза проектов федеральных законов, нормативных правовых актов федеральных органов государственной власти, предусматривающих расходы, покрываемые за счет средств федерального бюджета, или влияющих на формирование и исполнение федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов;
- регулярное предоставление Совету Федерации и Государственной Думе информации о ходе исполнения федерального бюджета и результатов проводимых контрольных мероприятий.

Министерство РФ по налогам и сборам.

Федеральная служба налоговой полиции.

Государственный таможенный комитет РФ.

Структура управления финансами на уровне хозяйствующего субъекта.

1.4. Финансовое планирование и прогнозирование

Сущность финансового планирования и прогнозирования.

Признаки финансового планирования (регламентированность (упорядоченный процесс); связь с обработкой информации; направленность на достижение определенных целей; временной характер).

1.5. Виды финансовых планов, формируемых на уровне государства и его субъектов

Сущность финансового планирования на государственном уровне. Объекты и субъекты планирования.

Виды финансовых планов, формируемых на уровне государства и его субъектов.

Бюджеты и внебюджетные фонды.

Перспективное финансовое планирование.

Баланс финансовых ресурсов.

Сводный финансовый баланс государства.

Баланс денежных доходов и расходов населения.

Финансовое прогнозирование: сущность, виды.

Методы прогнозирования:

- методы экспертных оценок (опрос с использованием дельфийского метода, представительский опрос и др.);
- методы обработки пространственных и временных совокупностей;
- методы ситуационного анализа и прогнозирования, в том числе методы имитационного моделирования, модели роста;
- методы пропорциональных зависимостей показателей, включая производственные функции и функции издержек.

1.6. Планирование на уровне хозяйствующего субъекта: сущность, виды планов

Сущность финансового планирования на уровне хозяйствующих субъектов.

Формы и методы планирования.

Типы финансовых планов. Стратегический финансовый план. Текущие финансовые планы.

Этапы финансового планирования:

1. исследование финансовых результатов деятельности предприятия;
2. разработка прогнозных вариантов финансовых отчетов на основе изменения оперативных планов;

3. определение конкретной потребности предприятия в финансовых средствах для обеспечения выполнения плановых заданий;
4. прогнозирование структуры и источников финансирования, в том числе собственных источников и внешних источников финансирования;
5. создание и поддержание системы управления финансами предприятия;
6. разработка процедур оперативного изменения сформированных планов.

1.7. Финансовый контроль

Сущность финансового контроля. Объект, субъекты и предмет контроля.

Содержание финансового контроля – это проверка:

- соблюдения требований экономических законов (оптимальности пропорций распределения и перераспределения национального дохода);
- составления и исполнения бюджетного плана (бюджетный контроль);
- эффективности использования трудовых, материальных и финансовых ресурсов предприятий и организаций, бюджетных учреждений;
- налоговых взаимоотношений.

Задачи финансового контроля:

- содействие сбалансированности между потребностью в финансовых ресурсах и размерами денежных фондов;
- обеспечение своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед государственным бюджетом;
- выявление внутрипроизводственных резервов увеличения финансовых ресурсов.

Виды финансового контроля:

- в зависимости от субъектов (общегосударственный контроль, ведомственный контроль, внутрихозяйственный контроль, общественный контроль, независимый контроль);
- по времени проведения (предварительный и последующий);
- по методам проведения (проверки, обследования, надзор, экономический анализ, ревизии).

Органы государственного финансового контроля (Парламент Российской Федерации; Счетная палата Российской Федерации; Министерство финансов РФ; Контрольно-ревизионное управление Министерства Финансов РФ; Федеральное казначейство; органы государственного налогового контроля; Центральный банк РФ, Министерство государственного имущества РФ, Министерство по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства РФ, ВЭК России, ФККЦБ России).

Органы финансового контроля на уровне хозяйствующего субъекта.

Задание для индивидуальной работы студента

Дайте определение следующим основным понятиям: объект управления, субъект управления, управление финансами, косвенные методы государственного регулирования, цели управления государственными финансами, инструменты управления финансами, органы управления финансами, финансовый менеджер, финансовое планирование, финансовое прогнозирование, финансовый план, перспективное финансовое планирование, баланс финансовых ресурсов, баланс денежных доходов и расходов населения, стратегический финансовый план, текущий финансовый план, долгосрочный финансовый план, краткосрочный финансовый план,

финансовый раздел бизнес-плана, финансовый контроль, государственный финансовый контроль, негосударственный финансовый контроль, внутрифирменный финансовый контроль, аудиторский контроль, внешний аудит, внутренний аудит, предварительный финансовый контроль, текущий финансовый контроль, последующий финансовый контроль, проверка, обследование, надзор, анализ финансового состояния, наблюдение, ревизия.

Начертите схему, отражающую органы управления финансами во всех сферах и звеньях финансовой системы России; покажите на схеме и охарактеризуйте взаимосвязь между разными органами управления финансами.

Выберите два любых органа управления финансами из двух разных сфер финансовой системы России и сформируйте перечень всех законодательных и других нормативных актов, составляющих правовую основу их деятельности. На основе анализа подобранных нормативных актов оцените состояние имеющейся правовой базы деятельности соответствующих органов управления и сделайте обоснованные выводы.

На базе изучения законодательных и других нормативных актов (инструкций, приказов, распоряжений и др.) необходимо отобразить в специальной таблице основные функции, права и обязанности следующих органов:

1. Счетной палаты РФ;
2. Министерства финансов РФ (в том числе в разрезе Департаментов государственного контроля, аудита, Федерального казначейства);
3. Федеральных органов налоговой полиции.

Сделайте выводы, какие функции перечисленных органов дублируют друг друга и как, на Ваш взгляд, следовало бы устранить дублирование. Эти выводы оформите в виде аналитической справки.

Проверьте Ваши знания и понимание темы с помощью следующих вопросов:

1. Каковы цели управления финансами?
2. В чем состоит различие между косвенными и прямыми методами государственного регулирования финансов?
3. Обоснуйте сферы применения тех или иных инструментов управления финансами.
4. Чем обусловлено участие различных органов исполнительной власти в управлении финансами?
5. В чем заключается информационное обеспечение управления финансами?
6. Чем определяется особая роль Федерального казначейства в управлении финансами?
7. Какие государственные институты участвуют в управлении финансами?
8. Какова роль финансового планирования в общей системе планирования?
9. В чем состоит различие понятий «финансовое планирование» и «финансовый план»?
10. Какие методы финансового планирования применяются в настоящее время на практике?
11. В чем состоит роль и значение финансовых прогнозов?

Практическая работа № 5

Тема: *характеристика деятельности органов контроля.*

Практическая работа №6

Тема: **составление бюджета семьи**

Цель: сформировать навыки ведения семейного бюджета, сформировать качества рачительного хозяина.

Планируемые учебные результаты:

Предметные: сформировать представление о семейной экономике, бюджете семьи, её доходных и расходных статьях, планировании семейного бюджета.

Личностные: Развивать понимание того, что, знания, усвоенные на занятиях, способствуют приобретению важных жизненных умений и навыков, формирование умение коллективно обсуждать рациональность тех или иных затрат и принимать разумное решение, развитие логического мышления.

Коммуникативные: участие в коллективном обсуждении проблем.

Метапредметные:

- формирование умений устанавливать взаимосвязь знаний по разным учебным предметам для решения прикладных учебных задач; применение знаний по предметам естественно-математического цикла в процессе подготовки и осуществления технологических процессов для обоснования и аргументации рациональности деятельности;
- овладение алгоритмами и методами решения организационных и технико-технологических задач; овладение элементами научной организации труда, формами деятельности, соответствующими культуре труда и технологической культуре производства;

Тип урока: урок практического применения знаний.

Форма проведения: деловая игра.

Участники: 2 команды по 4 учащихся 7 класса.

Команда экспертов: учителя (4 человека).

Оборудование: компьютер, мультимедиа проектор, экран.

Раздаточный материал: карточки с описанием игровых ситуаций, игровые денежные купюры.

Ход занятия.

1. Подготовка к игре. (3мин.)

На прошлом уроке мы рассмотрели с вами тему «Семейная экономика». Сейчас мы попробуем на практике составить семейный бюджет и решить финансовые задачи.

1. Задание № 1

Каждая группа получит задание, в котором будет приведена одна из жизненных ситуаций (Приложение 1). В карточке указан состав семьи, ее доход за один месяц, временной промежуток (на который рассчитывается бюджет семьи) и необходимые покупки, которые необходимо сделать этой семье. Ваша задача: рассчитать бюджет семьи, рационально используя доходы, сделать вывод по своим расчетам. (7 мин)

Карточки с проблемными ситуациями для команд

Задание первой группе.

<i>Состав семьи</i>	<i>Доход за месяц</i>
---------------------	-----------------------

Отец - сторож в школе	3800 р.
Мать - помощник воспитателя в детском саду.	7000 р.
Бабушка - пенсионер	6200 р.
Сын - дошкольник	Детское пособие 250 рублей на ребенка
Сын - ученик 5 класса	
Дочь - ученица - 10 класса	

Необходимые покупки: (итого 17 250 рублей)

- школьный костюм для старшего сына (2000 р)
- ранец для старшего сына (1000 р)
- школьные принадлежности (300 р)
- туфли для дочери (500 р)
- куртка для младшего сына (1000 р)
- подарок ко дню рождения для отца (2500 р)
- лекарство для бабушки (2000 р)
- продукты (5000 р)
- поход в кино на 5 человек (1000 р)
- игрушка для сына (500 р)
- поход в парикмахерскую для мамы (1000 р)
- коммунальные платежи (3000 р)
- питание в школе на 2 детей (2000 р)
- платежи за телевидение и интернет (1000 р)
- проезд в транспорте (1500р)
- стиральный порошок, шампунь, моющее средство, мыло, гель для душа, пена для бритья – 700 руб.

Временной промежуток: летний период (август)

Задание первой группы. Временной промежуток: летний период (август) (с баллами для жюри)

<i>Состав семьи</i>	<i>Доход за месяц</i>
Отец - сторож в школе	3800 р.
Мать - помощник воспитателя в детском саду.	7000 р.
Бабушка - пенсионер	6200 р.
Сын - дошкольник	Детское пособие 250 рублей на ребенка
Сын - ученик 5 класса	
Дочь - ученица - 10 класса	

Необходимые покупки: (итого 17 250 рублей)

- школьный костюм для старшего сына (2000 р)- 50 р.(можно сэкономить)
- ранец для старшего сына (1000 р)- 100 р.
- школьные принадлежности (300 р) – 100 р.
- туфли для дочери (500 р)- 100р.
- куртка для младшего сына (1000 р)- 100р.
- подарок ко дню рождения для отца (2500 р)- 0р.(можно сэкономить)
- лекарство для бабушки (2000 р)- 100р.
- продукты (5000 р)- 100р.
- поход в кино на 5 человек (1000 р)- 0р.
- игрушка для сына (500 р)-0р.
- поход в парикмахерскую для мамы (1000 р)- 50р.(можно сэкономить)
- коммунальные платежи (3000 р)-100р.
- питание в школе на 2 детей (2000 р)- 0р.
- платежи за телевидение и интернет (1000 р)-100р.
- проезд в транспорте (1500р)-100р.

- стиральный порошок, шампунь, моющее средство, мыло, гель для душа, пена для бритья – (700 р).-100р.

Итого: 11000р.- максимальная сумма

Задание второй группы.

Состав семьи	Доход за месяц
Отец - учитель	12000 р.
Мать - медсестра	11000 р.
Дочь - ученица первого класса	Детское пособие 250 рублей на ребенка
Сын - дошкольник	

Необходимые покупки: (итого 23 250 рублей)

- пуховик для дочери (4000 р)
- сапоги для дочери (1500 р)
- куртка для сына (1500р.)
- костюм для отца (3000)
- продукты (5000)
- коммунальные платежи (4000 р)
- Поход в зоопарк всей семьей (1000 р)
- Покупка новых штор (2000 р)
- Покупка лекарства для сына (2000 р)
- Платеж за телевидение и интернет (1000 р)
- Вызов мастера для ремонта стиральной машины (1000 р)
- Проезд в транспорте (1500р)
- стиральный порошок, шампунь, моющее средство, мыло, гель для душа, пена для бритья – 1000 руб.

Временной промежуток: осенний период (ноябрь)

Задание второй группы. Временной промежуток: осенний период (ноябрь) (с баллами для жюри)

Состав семьи	Доход за месяц
Отец - учитель	12000 р.
Мать - медсестра	11000 р.
Дочь - ученица первого класса	Детское пособие 250 рублей на ребенка
Сын - дошкольник	

Необходимые покупки: (итого 23 250 рублей)

- пуховик для дочери (4000 р)-100р.
- сапоги для дочери (1500 р)- 100р.
- куртка для сына (1500 р)-100р.
- костюм для отца (3000)-50р.
- продукты (5000)-100р.
- коммунальные платежи (4000 р)-100р.
- Поход в зоопарк всей семьей (1000 р)-50р.
- Покупка новых штор (2000 р)- 0р.
- Покупка лекарства для сына (2000 р)-100р.
- Платеж за телевидение и интернет (1000 р)-100р.
- Вызов мастера для ремонта стиральной машины (1000 р)-100р.
- Проезд в транспорте (1500р)-100р.
- стиральный порошок, шампунь, моющее средство, мыло, гель для душа, пена для бритья – (1000 руб).-100р.

Временной промежуток: осенний период (ноябрь)

Итого: 11 000р.

задание № 2 « Продовольственная корзина»

Выберите основные виды продуктов для продовольственной корзины вашей семьи на месяц из предложенных на имеющиеся у вас 5000 руб.

Хлеб – 20р. (300р) в месяц-

Сахар- 50р. (100р.) в месяц-

Минеральная вода15р. (450р.) в месяц -

Масло сливочное-150р. (450р.) в месяц-

Кукурузные хлопья-50р. (250р.) в месяц -

Масло растительное -100р. (200р.) в месяц -

Рыба свежая -150р. (600р.) в месяц -

Кальмар сушёный-50р. (200р.) в месяц - .

Пиво- 50р. (200р.) в месяц-

Газированные напитки- 30р. (900р.) в месяц -

Молоко – 50р. (400р.) в месяц -

Яйцо- 60р. (180р.) в месяц-

Майонез -50р. (200р.) в месяц- .

Картофель – 20р. (100р.) в месяц -

Овощи(морковь, лук, свекла, капуста и др.)- 200р. в месяц -

Сухофрукты -1000р. в месяц -

Соль -10р.в месяц -

Креветки – 100р.

Кондитерские изделия- 200р. (1000р.) в месяц -

Сельдь – 70р.-

Маринады- 200р.-

Орешки солёные, чипсы, –300р.

Конфеты – 250р. (500р.)

Чай- 200р.-

кофе- 300р.-

Мясо- от 250р. 1500 руб. в месяц -

Крупы (гречка, рис, пшено т.д.) – 160р. в месяц

Макароны -30р. за упаковку (120р.)-

Фрукты- 200р. (800р.)-

задание № 2 « Продовольственная корзина» (с баллами для жюри)

Выберите основные виды продуктов для продовольственной корзины вашей семьи на месяц из предложенных.

+Хлеб – 20р. (300р) – в месяц-500 руб.

+Сахар- 50р. (100р.)- 500руб.

Минеральная вода15р. (450р.)-0 руб.

+Масло сливочное-150р. (450р.) – 500 руб.

Кукурузные хлопья-50р. (250р.)-0 руб.

+Масло растительное -100р. (200р.)- 500 руб.

+Рыба свежая -150р. (600р.)- 500 руб.

Кальмар сушёный-50р. (200р.)- 0 руб.

Пиво- 50р. (200р.)- 0 руб.

Газированные напитки- 30р. (900р.)- 0 руб

+Молоко – 50р. (400р.)- 500 руб.

+Яйцо- 60р. (180р.)-500 руб.

Майонез -50р. (200р.)-0 руб.

+Картофель – 20р. (100р.)-500 руб.

+Овощи(морковь, лук, свекла, капуста и др.)- 200р.-500 руб.

Сухофрукты -1000р.- 0 руб.

+Соль -10р.-500 руб.

Креветки – 100р.-0 руб.

Кондитерские изделия- 200р. (1000р.)- 0 руб.

Сельдь – 70р.-0 руб.

Маринады- 200р.-0 руб.

Орешки солёные, чипсы, –300р. -0 руб.

Конфеты – 250р. (500р.)-0 руб.

Чай- 200р.-0 руб.

кофе- 300р.-0 руб.

+Мясо- от 250р. 1500р.-500 руб.

+Крупы (гречка, рис, пшено и т.д.) – 160р. -

Макароны -30р. за упаковку (120р.)- 0 руб.

+Фрукты- 200р. (800р.)- 500 руб.

Итого: $13 \times 500 = 6500$

Необходимый набор продуктов

Хлеб

Сахар

Соль

масло

Мясо

рыба

Молоко

Яйцо

Картофель

Овощи

Фрукты

крупы

Задание № 3 «Варианты семейного бюджета». Обеим командам раздаются 3 варианта семейного бюджета. Задача команд, выбрать один из вариантов семейного бюджета и объяснить свой выбор. **(5 мин) Максимальный балл -1000руб.**

Варианты семейного бюджета

Вариант 1.

Доходы семьи:

Заработная плата папы-40 тысяч.

Заработная плата мамы – 15 тысяч.

Пенсия дедушки – 20 тысяч.

Итого: денежные доходы семьи составляют 75 тысяч рублей.

Расходы семьи:

Расходы на питание – 20500 тысяч.

Оплата коммунальных услуг – 5 000 рублей.

Питание детей в школе 2000 рублей на двоих.

Оплата музыкальной школы и спортивной секции – 3500 в месяц.

Обслуживание автомобиля – 5000 рублей.

Приобретение санаторной путевки для бабушки – 20000 рублей.

Приобретение одежды - 10000 рублей.

Непредвиденные расходы – 9000 рублей.

Итого :75 000 руб.

Вариант 2.

Доходы семьи:

Зарботная плата папы-40 тысяч.

Зарботная плата мамы – 15 тысяч.

Пенсия бабушки – 20 тысяч.

Итого: денежные доходы семьи составляют 75 тысяч рублей.

Расходы семьи:

Расходы на питание – 21500 рублей.

Оплата коммунальных услуг – 5000 рублей.

Питание детей в школе 2000 рублей на двоих.

Оплата музыкальной школы и спортивной секции – 3500 в месяц.

Обслуживание автомобиля – 5000 рублей.

Приобретение одежды – 10000 рублей.

Приобретение лекарств для бабушки – 5000 рублей.

Приобретение канцелярских товаров и школьных принадлежностей – 3000 рублей.

Покупка нового холодильника – 20000 рублей .

Вариант 3.

Доходы семьи:

Заработная плата папы-40 тысяч.

Заработная плата мамы – 15 тысяч.

Пенсия дедушки – 20 тысяч.

Итого: денежные доходы семьи составляют 75 тысяч рублей.

Расходы семьи:

Расходы на питание – 30000 рублей.

Оплата коммунальных услуг – 5000 рублей.

Питание детей в школе 1000 рублей на двоих (чай с булочкой).

Оплата музыкальной школы и спортивной секции – 3500 в месяц.

Обслуживание автомобиля – 5000 рублей.

Приобретение одежды – 15000 рублей.

Приобретение лекарств для дедушки – 5000 рублей.

Приобретение канцелярских товаров и школьных принадлежностей – 3000 рублей.

Карманные деньги детям – 1000 рублей в месяц на двоих.

Совместный досуг семьи (поход в кино, в пиццерию или детское кафе) – 4000 в месяц.

Накопления на отпуск – 29500 рублей.

Варианты семейного бюджета (с ответами и баллами для жюри)

+ Вариант 1. – 1000 руб. так как в этом бюджете оставлены деньги на непредвиденные расходы.

Доходы семьи:

Заработная плата папы-40 тысяч.

Заработная плата мамы – 15 тысяч.

Пенсия дедушки – 20 тысяч.

Итого: денежные доходы семьи составляют 75 тысяч рублей.

Расходы семьи:

Расходы на питание – 20500 тысяч.

Оплата коммунальных услуг – 5 000 рублей.

Питание детей в школе 2000 рублей на двоих.

Оплата музыкальной школы и спортивной секции – 3500 в месяц.

Обслуживание автомобиля – 5000 рублей.

Приобретение санаторной путевки для бабушки – 20000 рублей.

Приобретение одежды - 10000 рублей.

Непредвиденные расходы – 9000 рублей.

Итого :75 000 руб.

Вариант 2. – 500 руб.

Доходы семьи:

Заработная плата папы-40 тысяч.

Заработная плата мамы – 15 тысяч.

Пенсия бабушки – 20 тысяч.

Итого: денежные доходы семьи составляют 75 тысяч рублей.

Расходы семьи:

Расходы на питание – 21500 рублей.

Оплата коммунальных услуг – 5000 рублей.

Питание детей в школе 2000 рублей на двоих.

Оплата музыкальной школы и спортивной секции – 3500 в месяц.

Обслуживание автомобиля – 5000 рублей.

Приобретение одежды – 10000 рублей.

Приобретение лекарств для бабушки – 5000 рублей.

Приобретение канцелярских товаров и школьных принадлежностей – 3000 рублей.

Покупка нового холодильника – 20000 рублей .

Деньги истрачены полностью.

Вариант 3. -0 руб.

Доходы семьи:

Заработная плата папы-40 тысяч.

Заработная плата мамы – 15 тысяч.

Пенсия дедушки – 20 тысяч.

Итого: денежные доходы семьи составляют 75 тысяч рублей.

Расходы семьи:

Расходы на питание – 30000 рублей.

Оплата коммунальных услуг – 5000 рублей.

Питание детей в школе 1000 рублей на двоих (чай с булочкой).

Оплата музыкальной школы и спортивной секции – 3500 в месяц.

Обслуживание автомобиля – 5000 рублей.

Приобретение одежды – 15000 рублей.

Приобретение лекарств для дедушки – 5000 рублей.

Приобретение канцелярских товаров и школьных принадлежностей – 3000 рублей.

Карманные деньги детям – 1000 рублей в месяц на двоих.

Совместный досуг семьи (поход в кино, в пиццерию или детское кафе) – 4000 в месяц.

Накопления на отпуск – 29500 рублей.

Бюджет дефицитный.

Задание №4 « Блиц опрос». (5 мин)

Обеим командам будут предложены различные ситуации. Ваша задача, решить проблему и озвучить ее. Мы даем вам 1 минуту на обсуждение каждой проблемы. За каждый правильный ответ вы получаете 1000 руб.

А. Проблема.

Мама и папа планируют расходы на месяц, а ребенок-подросток требует купить дорогой телефон.

В. Проблема.

В семье из 3 человек появилась большая сумма денег (лотерея, наследство). Как правильно ей распорядиться?

Проблема С.

Ваша мама заболела. Что вы предпримете?

1. Не станете тратить денег, выберете самолечение. (но нет гарантии, что она вылечится)
1. Положите в обычную больницу, где стоимость лечения составляет 10000 р.
(вероятность выздоровления 70%)
2. Выберете домашнее лечение недорогими препаратами с общей стоимостью 2500 тыс. рублей. (вероятность выздоровления 50%)
3. Отправите в санаторий, потратив на путёвку 85000 р. (выздоровление 90%)
4. Отправите на лечение за границу и заплатите 400000 р. (выздоровление 100%)

Проблема D.

Подготовьте наиболее приемлемый для вашей семьи вариант подготовки дня рождения с учётом размера вашего дохода и кол-ва 15-20 человек.

1. Вы самостоятельно готовите программу праздника, покупаете продукты на оптовом рынке, сама готовите праздничные блюда. Расходы составят 5000 руб.
2. Вы арендуете кафе; расходы составят 500 рублей на человека. Конкурсную программу готовите самостоятельно.
3. Вы арендуете кафе, нанимаете аниматоров и ведущих. Полностью освобождая себя от хлопот. Расходы составят 5000 руб. на человека.

Задание №4 « Блиц опрос». (5 мин) (с ответами для жюри)

Обеим командам будут предложены различные ситуации. Ваша задача, решить проблему и озвучить ее. Мы даем вам 1 минуту на обсуждение каждой проблемы. За каждый правильный ответ вы получаете 1000 руб.

А. Проблема.

Мама и папа планируют расходы на месяц, а ребенок-подросток требует купить дорогой телефон.

Решение: Постепенно откладывать деньги на эту покупку – 1000 руб.

В. Проблема.

В семье из 3 человек появилась большая сумма денег (лотерея, наследство). Как правильно ей распорядиться?

Решение: Часть денег отложить в банк, часть потратить на неотложные нужды -1000 руб.

Проблема С.

Ваша мама заболела. Что вы предпримете?

1. Не станете тратить денег, выберете самолечение. (но нет гарантии , что она вылечится)
2. **Положите в обычную больницу, где стоимость лечения составляет 10000 р. (вероятность выздоровления 70%) – 1000 руб.**
3. Выберете домашнее лечение недорогими препаратами с общей стоимостью 2500 тыс. рублей. (вероятность выздоровления 50%)
4. Отправите в санаторий, потратив на путёвку 85000 р. (выздоровление 90%)
5. Отправите на лечение за границу и заплатите 400000 р. (выздоровление 100%)

Проблема D.

Подготовьте наиболее приемлемый для вашей семьи вариант подготовки дня рождения с учётом размера вашего дохода и кол-ва 15-20 человек.

1. **Вы самостоятельно готовите программу праздника, покупаете продукты на оптовом рынке, сама готовите праздничные блюда. Расходы составят 5000 руб. – 1000 руб.**
2. Вы арендуете кафе; расходы составят 500 рублей на человека. Конкурсную программу готовите самостоятельно.
3. Вы арендуете кафе, нанимаете аниматоров и ведущих. Полностью освобождая себя от хлопот. Расходы составят 5000 руб. на человека.

Задание № 5. Какие советы для экономии семейного бюджета вы бы предложили? (Работая в группах, дети выбирают из предложенных вариантов верные утверждения)

- Планируйте семейный бюджет исходя из доходов.
- Уходя из дома, не забывайте выключать свет.
- Требую новое платье, подумай о семейном бюджете.
- Проси у родителей новую вещь к каждому празднику.
- Экономя семейный бюджет – откажись от экскурсии.
- Сходил в магазин, оставь сдачу себе.
- Бережно относись к своим вещам.
- Напоминай родителям о своевременной оплате налогов.
- Чаще пользуйтесь услугами такси.
- Пользуйтесь услугами доставки горячей пиццы.
- Чаще разговаривай по сотовому телефону с друзьями
- Трать все карманные деньги на сладости

Задание № 5. Какие советы для экономии семейного бюджета вы бы предложили? (Работая в группах, дети выбирают из предложенных вариантов верные утверждения) (ответами и баллами для жюри)

- Планируйте семейный бюджет исходя из доходов. -100 руб.
- Уходя из дома, не забывайте выключать свет.-100руб.
- Требуя новое платье, подумай о семейном бюджете. -100 руб
- Проси у родителей новую вещь к каждому празднику.-0 руб.
- Экономя семейный бюджет – откажись от экскурсии.-0 руб
- Сходил в магазин, оставь сдачу себе.-0 руб.
- Бережно относись к своим вещам.-100 руб.
- Напоминай родителям о своевременной оплате налогов.-100 руб.
- Чаще пользуйтесь услугами такси.-0 руб
- Пользуйтесь услугами доставки горячей пиццы.-0 руб.
- Чаще разговаривай по сотовому телефону с друзьями-0 руб.
- Трать все карманные деньги на сладости – 0 руб.

Подведение итогов.

Заключение

Притча «В лавке у Бога»:

Однажды женщине приснился сон, что за прилавком магазина стоял Господь Бог.

- Господи! Это Ты? - воскликнула она с радостью.
 - Да, это Я, - ответил Бог.
 - А что у Тебя можно купить? - спросила женщина.
 - У меня можно купить всё, - прозвучал ответ.
 - В таком случае дай мне, пожалуйста, здоровья, счастья, любви, успеха и много денег.
- Бог доброжелательно улыбнулся и ушёл в подсобное помещение за заказанным товаром. Через некоторое время он вернулся с маленькой бумажной коробочкой.
- И это всё?! - воскликнула удивлённая и разочарованная женщина.
 - Да, это всё, - ответил Бог. - Разве ты не знала, что в моём магазине продаются только семена?

Какое отношение имеет притча к теме сегодняшнего занятия?

Д/з . Составить бюджет своей семьи на месяц.

Рефлексия. Прикрепить смайлики.



Финансовый план на месяц

Расходов и доходов семьи _____

Доходы семьи		Расходы семьи	
Виды доходов	сумма в рублях	Виды расходов	сумма в рублях
		за коммунальные услуги	
		за проезд	
		за сотовый телефон	
		за интернет	
		за питание	
		на лекарства	

Итого:		Итого:	

Приложение.

Карточки с проблемными ситуациями для команд

Задание первой группе.

<i>Состав семьи</i>	<i>Доход за месяц</i>
Отец - сторож в школе	3800 р.
Мать - помощник воспитателя в детском саду.	7000 р.
Бабушка - пенсионер	6200 р.
Сын - дошкольник	Детское пособие 250 рублей на ребенка
Сын - ученик 5 класса	
Дочь - ученица - 10 класса	

Необходимые покупки: (итого 17 250 рублей)

- школьный костюм для старшего сына (2000 р)

- ранец для старшего сына (1000 р)
- школьные принадлежности (300 р)
- туфли для дочери (500 р)
- куртка для младшего сына (1000 р)
- подарок ко дню рождения для отца (2500 р)
- лекарство для бабушки (2000 р)
- продукты (5000 р)
- поход в кино на 5 человек (1000 р)
- игрушка для сына (500 р)
- поход в парикмахерскую для мамы (1000 р)
- коммунальные платежи (3000 р)
- питание в школе на 2 детей (2000 р)
- платежи за телевидение и интернет (1000 р)
- проезд в транспорте (1500р)
- стиральный порошок, шампунь, моющее средство, мыло, гель для душа, пена для бритья – 700 руб.

Временной промежуток: летний период (август)

Задание первой группе. *Временной промежуток:* летний период (август) (с баллами для жюри)

<i>Состав семьи</i>	<i>Доход за месяц</i>
Отец - сторож в школе	3800 р.

Мать - помощник воспитателя в детском саду.	7000 р.
Бабушка - пенсионер	6200 р.
Сын - дошкольник	Детское пособие 250 рублей на ребенка
Сын - ученик 5 класса	
Дочь - ученица - 10 класса	

Необходимые покупки: (итого 17 250 рублей)

- школьный костюм для старшего сына (2000 р)- 50 р.(можно сэкономить)
- ранец для старшего сына (1000 р)- 100 р.
- школьные принадлежности (300 р) – 100 р.
- туфли для дочери (500 р)- 100р.
- куртка для младшего сына (1000 р)- 100р.
- подарок ко дню рождения для отца (2500 р)- 0р.(можно сэкономить)
- лекарство для бабушки (2000 р)- 100р.
- продукты (5000 р)- 100р.
- поход в кино на 5 человек (1000 р)- 0р.
- игрушка для сына (500 р)-0р.
- поход в парикмахерскую для мамы (1000 р)- 50р.(можно сэкономить)
- коммунальные платежи (3000 р)-100р.
- питание в школе на 2 детей (2000 р)- 0р.
- платежи за телевидение и интернет (1000 р)-100р.
- проезд в транспорте (1500р)-100р.
- стиральный порошок, шампунь, моющее средство, мыло, гель для душа, пена для бритья – (700 р).-100р.

Итого: 11000р.- максимальная сумма

Задание второй группы.

Состав семьи	Доход за месяц
Отец - учитель	12000 р.
Мать - медсестра	11000 р.
Дочь - ученица первого класса	Детское пособие 250 рублей на ребенка
Сын - дошкольник	

Необходимые покупки: (итого 23 250 рублей)

- пуховик для дочери (4000 р)
- сапоги для дочери (1500 р)
- куртка для сына (1500р.)
- костюм для отца (3000)
- продукты (5000)
- коммунальные платежи (4000 р)
- Поход в зоопарк всей семьей (1000 р)
- Покупка новых штор (2000 р)
- Покупка лекарства для сына (2000 р)
- Платеж за телевидение и интернет (1000 р)
- Вызов мастера для ремонта стиральной машины (1000 р)
- Проезд в транспорте (1500р)
- стиральный порошок, шампунь, моющее средство, мыло, гель для душа, пена для бритья – 1000 руб.

Временной промежуток: осенний период (ноябрь)

Задание второй группы. Временной промежуток: осенний период (ноябрь) (с баллами для жюри)

Состав семьи	Доход за месяц
Отец - учитель	12000 р.
Мать - медсестра	11000 р.
Дочь - ученица первого класса	Детское пособие 250 рублей на ребенка
Сын - дошкольник	

Необходимые покупки: (итого 23 250 рублей)

- пуховик для дочери (4000 р)-100р.
- сапоги для дочери (1500 р)- 100р.
- куртка для сына (1500 р)-100р.
- костюм для отца (3000)-50р.
- продукты (5000)-100р.
- коммунальные платежи (4000 р)-100р.
- Поход в зоопарк всей семьей (1000 р)-50р.
- Покупка новых штор (2000 р)- 0р.
- Покупка лекарства для сына (2000 р)-100р.
- Платеж за телевидение и интернет (1000 р)-100р.
- Вызов мастера для ремонта стиральной машины (1000 р)-100р.
- Проезд в транспорте (1500р)-100р.
- стиральный порошок, шампунь, моющее средство, мыло, гель для душа, пена для бритья – (1000 руб).-100р.

Временной промежуток: осенний период (ноябрь)

Итого: 11 000р.

задание № 2 « Продовольственная корзина»

Выберите основные виды продуктов для продовольственной корзины вашей семьи на месяц из предложенных на имеющиеся у вас 5000 руб.

Хлеб – 20р. (300р) в месяц-

Сахар- 50р. (100р.) в месяц-

Минеральная вода15р. (450р.) в месяц -

Масло сливочное-150р. (450р.) в месяц-

Кукурузные хлопья-50р. (250р.) в месяц -

Масло растительное -100р. (200р.) в месяц -

Рыба свежая -150р. (600р.) в месяц -

Кальмар сушёный-50р. (200р.) в месяц - .

Пиво- 50р. (200р.) в месяц-

Газированные напитки- 30р. (900р.) в месяц -

Молоко – 50р. (400р.) в месяц -

Яйцо- 60р. (180р.) в месяц-

Майонез -50р. (200р.) в месяц- .

Картофель – 20р. (100р.) в месяц -

Овощи(морковь, лук, свекла, капуста и др.)- 200р. в месяц -

Сухофрукты -1000р. в месяц -

Соль -10р.в месяц -

Креветки – 100р.

Кондитерские изделия- 200р. (1000р.) в месяц -

Сельдь – 70р.-

Маринады- 200р.-

Орешки солёные, чипсы, –300р.

Конфеты – 250р. (500р.)

Чай- 200р.-

кофе- 300р.-

Мясо- от 250р. 1500 руб. в месяц -

Крупы (гречка, рис, пшено т.д.) – 160р. в месяц

Макароны -30р. за упаковку (120р.)-

Фрукты- 200р. (800р.)-

задание № 2 « Продовольственная корзина» (с баллами для жюри)

Выберите основные виды продуктов для продовольственной корзины вашей семьи на месяц из предложенных.

+Хлеб – 20р. (300р) – в месяц-500 руб.

+Сахар- 50р. (100р.)- 500руб.

Минеральная вода15р. (450р.)-0 руб.

+Масло сливочное-150р. (450р.) – 500 руб.

Кукурузные хлопья-50р. (250р.)-0 руб.

+Масло растительное -100р. (200р.)- 500 руб.

+Рыба свежая -150р. (600р.)- 500 руб.

Кальмар сушёный-50р. (200р.)- 0 руб.

Пиво- 50р. (200р.)- 0 руб.

Газированные напитки- 30р. (900р.)- 0 руб

+Молоко – 50р. (400р.)- 500 руб.

+Яйцо- 60р. (180р.)-500 руб.

Майонез -50р. (200р.)-0 руб.

+Картофель – 20р. (100р.)-500 руб.

+Овощи(морковь, лук, свекла, капуста и др.)- 200р.-500 руб.

Сухофрукты -1000р.- 0 руб.

+Соль -10р.-500 руб.

Креветки – 100р.-0 руб.

Кондитерские изделия- 200р. (1000р.)- 0 руб.

Сельдь – 70р.-0 руб.

Маринады- 200р.-0 руб.

Орешки солёные, чипсы, –300р. -0 руб.

Конфеты – 250р. (500р.)-0 руб.

Чай- 200р.-0 руб.

кофе- 300р.-0 руб.

+Мясо- от 250р. 1500р.-500 руб.

+Крупы (гречка, рис, пшено и т.д.) – 160р. -

Макароны -30р. за упаковку (120р.)- 0 руб.

+Фрукты- 200р. (800р.)- 500 руб.

Итого: $13 \times 500 = 6500$

Необходимый набор продуктов

Хлеб

Сахар

Соль

масло

Мясо

рыба

Молоко

Яйцо

Картофель

Овощи

Фрукты

крупы

Задание № 3 «Варианты семейного бюджета». Обеим командам раздаются 3 варианта семейного бюджета. Задача команд, выбрать один из вариантов семейного бюджета и объяснить свой выбор. **(5 мин) Максимальный балл -1000руб.**

Варианты семейного бюджета

Вариант 1.

Доходы семьи:

Заработная плата папы-40 тысяч.

Заработная плата мамы – 15 тысяч.

Пенсия дедушки – 20 тысяч.

Итого: денежные доходы семьи составляют 75 тысяч рублей.

Расходы семьи:

Расходы на питание – 20500 тысяч.

Оплата коммунальных услуг – 5 000 рублей.

Питание детей в школе 2000 рублей на двоих.

Оплата музыкальной школы и спортивной секции – 3500 в месяц.

Обслуживание автомобиля – 5000 рублей.

Приобретение санаторной путевки для дедушки – 20000 рублей.

Приобретение одежды - 10000 рублей.

Непредвиденные расходы – 9000 рублей.

Итого :75 000 руб.

Вариант 2.

Доходы семьи:

Заработная плата папы-40 тысяч.

Заработная плата мамы – 15 тысяч.

Пенсия дедушки – 20 тысяч.

Итого: денежные доходы семьи составляют 75 тысяч рублей.

Расходы семьи:

Расходы на питание – 21500 рублей.

Оплата коммунальных услуг – 5000 рублей.

Питание детей в школе 2000 рублей на двоих.

Оплата музыкальной школы и спортивной секции – 3500 в месяц.

Обслуживание автомобиля – 5000 рублей.

Приобретение одежды – 10000 рублей.

Приобретение лекарств для дедушки – 5000 рублей.

Приобретение канцелярских товаров и школьных принадлежностей – 3000 рублей.

Покупка нового холодильника – 20000 рублей .

Вариант 3.

Доходы семьи:

Заработная плата папы-40 тысяч.

Заработная плата мамы – 15 тысяч.

Пенсия дедушки – 20 тысяч.

Итого: денежные доходы семьи составляют 75 тысяч рублей.

Расходы семьи:

Расходы на питание – 30000 рублей.

Оплата коммунальных услуг – 5000 рублей.

Питание детей в школе 1000 рублей на двоих (чай с булочкой).

Оплата музыкальной школы и спортивной секции – 3500 в месяц.

Обслуживание автомобиля – 5000 рублей.

Приобретение одежды – 15000 рублей.

Приобретение лекарств для дедушки – 5000 рублей.

Приобретение канцелярских товаров и школьных принадлежностей – 3000 рублей.

Карманные деньги детям – 1000 рублей в месяц на двоих.

Совместный досуг семьи (поход в кино, в пиццерию или детское кафе) – 4000 в месяц.

Накопления на отпуск – 29500 рублей.

Варианты семейного бюджета (с ответами и баллами для жюри)

+ Вариант 1. – 1000 руб. так как в этом бюджете оставлены деньги на непредвиденные расходы.

Доходы семьи:

Заработная плата папы-40 тысяч.

Заработная плата мамы – 15 тысяч.

Пенсия дедушки – 20 тысяч.

Итого: денежные доходы семьи составляют 75 тысяч рублей.

Расходы семьи:

Расходы на питание – 20500 тысяч.

Оплата коммунальных услуг – 5 000 рублей.

Питание детей в школе 2000 рублей на двоих.

Оплата музыкальной школы и спортивной секции – 3500 в месяц.

Обслуживание автомобиля – 5000 рублей.

Приобретение санаторной путевки для дедушки – 20000 рублей.

Приобретение одежды - 10000 рублей.

Непредвиденные расходы – 9000 рублей.

Итого :75 000 руб.

Вариант 2. – 500 руб.

Доходы семьи:

Заработная плата папы-40 тысяч.

Заработная плата мамы – 15 тысяч.

Пенсия дедушки – 20 тысяч.

Итого: денежные доходы семьи составляют 75 тысяч рублей.

Расходы семьи:

Расходы на питание – 21500 рублей.

Оплата коммунальных услуг – 5000 рублей.

Питание детей в школе 2000 рублей на двоих.

Оплата музыкальной школы и спортивной секции – 3500 в месяц.

Обслуживание автомобиля – 5000 рублей.

Приобретение одежды – 10000 рублей.

Приобретение лекарств для дедушки – 5000 рублей.

Приобретение канцелярских товаров и школьных принадлежностей – 3000 рублей.

Покупка нового холодильника – 20000 рублей .

Деньги истрачены полностью.

Вариант 3. -0 руб.

Доходы семьи:

Заработная плата папы-40 тысяч.

Заработная плата мамы – 15 тысяч.

Пенсия дедушки – 20 тысяч.

Итого: денежные доходы семьи составляют 75 тысяч рублей.

Расходы семьи:

Расходы на питание – 30000 рублей.

Оплата коммунальных услуг – 5000 рублей.

Питание детей в школе 1000 рублей на двоих (чай с булочкой).

Оплата музыкальной школы и спортивной секции – 3500 в месяц.

Обслуживание автомобиля – 5000 рублей.

Приобретение одежды – 15000 рублей.

Приобретение лекарств для дедушки – 5000 рублей.

Приобретение канцелярских товаров и школьных принадлежностей – 3000 рублей.

Карманные деньги детям – 1000 рублей в месяц на двоих.

Совместный досуг семьи (поход в кино, в пиццерию или детское кафе) – 4000 в месяц.

Накопления на отпуск – 29500 рублей.

Бюджет дефицитный.

Задание №4 « Блиц опрос». (5 мин)

Обеим командам будут предложены различные ситуации. Ваша задача, решить проблему и озвучить ее. Мы даем вам 1 минуту на обсуждение каждой проблемы. За каждый правильный ответ вы получаете 1000 руб.

А. Проблема.

Мама и папа планируют расходы на месяц, а ребенок-подросток требует купить дорогой телефон.

В. Проблема.

В семье из 3 человек появилась большая сумма денег (лотерея, наследство). Как правильно ей распорядиться?

Проблема С.

Ваша мама заболела. Что вы предпримете?

1. Не станете тратить денег, выберете самолечение. (но нет гарантии, что она вылечится)

5. Положите в обычную больницу, где стоимость лечения составляет 10000 р.

(вероятность выздоровления 70%)

6. Выберите домашнее лечение недорогими препаратами с общей стоимостью 2500 тыс. рублей. (вероятность выздоровления 50%)
7. Отправьте в санаторий, потратив на путёвку 85000 р. (выздоровление 90%)
8. Отправьте на лечение за границу и заплатите 400000 р. (выздоровление 100%)

Проблема D.

Подготовьте наиболее приемлемый для вашей семьи вариант подготовки дня рождения с учётом размера вашего дохода и кол-ва 15-20 человек.

1. Вы самостоятельно готовите программу праздника, покупаете продукты на оптовом рынке, сама готовите праздничные блюда. Расходы составят 5000 руб.
2. Вы арендуете кафе; расходы составят 500 рублей на человека. Конкурсную программу готовите самостоятельно.
3. Вы арендуете кафе, нанимаете аниматоров и ведущих. Полностью освобождая себя от хлопот. Расходы составят 5000 руб. на человека.

Задание №4 « Блиц опрос». (5 мин) (с ответами для жюри)

Обеим командам будут предложены различные ситуации. Ваша задача, решить проблему и озвучить ее. Мы даем вам 1 минуту на обсуждение каждой проблемы. За каждый правильный ответ вы получаете 1000 руб.

А. Проблема.

Мама и папа планируют расходы на месяц, а ребенок-подросток требует купить дорогой телефон.

Решение: Постепенно откладывать деньги на эту покупку – 1000 руб.

В. Проблема.

В семье из 3 человек появилась большая сумма денег (лотерея, наследство). Как правильно ей распорядиться?

Решение: Часть денег отложить в банк, часть потратить на неотложные нужды -1000 руб.

Проблема С.

Ваша мама заболела. Что вы предпримете?

6. Не станете тратить денег, выберете самолечение. (но нет гарантии , что она вылечится)
7. **Положите в обычную больницу, где стоимость лечения составляет 10000 р. (вероятность выздоровления 70%) – 1000 руб.**
8. Выберете домашнее лечение недорогими препаратами с общей стоимостью 2500 тыс. рублей. (вероятность выздоровления 50%)
9. Отправите в санаторий, потратив на путёвку 85000 р. (выздоровление 90%)
10. Отправите на лечение за границу и заплатите 400000 р. (выздоровление 100%)

Проблема D.

Подготовьте наиболее приемлемый для вашей семьи вариант подготовки дня рождения с учётом размера вашего дохода и кол-ва 15-20 человек.

4. **Вы самостоятельно готовите программу праздника, покупаете продукты на оптовом рынке, сама готовите праздничные блюда. Расходы составят 5000 руб. – 1000 руб.**
5. Вы арендуете кафе; расходы составят 500 рублей на человека. Конкурсную программу готовите самостоятельно.
6. Вы арендуете кафе, нанимаете аниматоров и ведущих. Полностью освобождая себя от хлопот. Расходы составят 5000 руб. на человека.

Задание № 5. Какие советы для экономии семейного бюджета вы бы предложили? (Работая в группах, дети выбирают из предложенных вариантов верные утверждения)

- Планируйте семейный бюджет исходя из доходов.
- Уходя из дома, не забывайте выключать свет.
- Требую новое платье, подумай о семейном бюджете.
- Проси у родителей новую вещь к каждому празднику.
- Экономя семейный бюджет – откажись от экскурсии.
- Сходил в магазин, оставь сдачу себе.
- Бережно относиться к своим вещам.
- Напоминай родителям о своевременной оплате налогов.
- Чаще пользуйтесь услугами такси.
- Пользуйтесь услугами доставки горячей пиццы.
- Чаще разговаривай по сотовому телефону с друзьями
- Трать все карманные деньги на сладости

Задание № 5. Какие советы для экономии семейного бюджета вы бы предложили? (Работая в группах, дети выбирают из предложенных вариантов верные утверждения) (ответами и баллами для жюри)

- Планируйте семейный бюджет исходя из доходов. -100 руб.
- Уходя из дома, не забывайте выключать свет.-100руб.
- Требуя новое платье, подумай о семейном бюджете. -100 руб
- Проси у родителей новую вещь к каждому празднику.-0 руб.
- Экономя семейный бюджет – откажись от экскурсии.-0 руб
- Сходил в магазин, оставь сдачу себе.-0 руб.
- Бережно относись к своим вещам.-100 руб.
- Напоминай родителям о своевременной оплате налогов.-100 руб.
- Чаще пользуйтесь услугами такси.-0 руб
- Пользуйтесь услугами доставки горячей пиццы.-0 руб.
- Чаще разговаривай по сотовому телефону с друзьями-0 руб.
- Трать все карманные деньги на сладости – 0 руб.

ПРАКТИЧЕСКАЯ РАБОТА №7

ТЕМА: анализ бюджета внебюджетных фондов

Задачи

Задача 1. Перечислите основные внебюджетные фонды и действующие нормативы (тарифы взносов, отчисления в них); определите, что является базой. Рассчитайте плановые суммы отчислений во внебюджетные фонды, если начисленный фонд оплаты труда - 1 540 тыс.

руб.

Задача 2. Определите фонд оплаты труда, если известно, что во внебюджетные фонды работодатель платит 235 тыс. руб. (норматив по ЕСН берётся на момент решения задачи).

Задача 3. Рассчитайте общую годовую сумму износа нематериальных активов предприятия, если оно купило брокерское место за 1 250 тыс. руб. и «ноу - хау» за 500 тыс. руб.

Задача 4. Определить потребность в оборотных средствах по сырью и материалам на планируемый квартал, общую потребность в оборотных средствах и объём (сумму) необходимого прироста оборотных средств по следующим данным:

^ квартальный расход сырья и материалов на изготовление продукции - 3000 тыс. руб.;

норма запаса - 26 дней;

потребность в других оборотных средствах - 5000 тыс. руб.;

сумма оборотных средств на начало планируемого квартала - 3450 тыс. руб.

Задача 5. При составлении финансового плана важным моментом является расчёт потребности в оборотных средствах на планируемый период, т. е. его необходимый прирост (ДОб) к стоимости оборотных средств на начало планируемого периода.

Рассчитайте необходимый прирост оборотных средств на квартал:

Таблица

1

1. Определите потребность в оборотных средствах по элементам:	
а) по сырью и материалам:	
расход сырья и материалов, тыс. руб.	2520
однодневный расход сырья и материалов, тыс. руб.	
норма запаса, дней	28
б) по незавершённому производству:	
выпуск продукции по себестоимости, тыс. руб.	7111
однодневный выпуск продукции по себестоимости, тыс. руб.	
в) по готовой продукции:	
норма незавершённого производства, дней	3
выпуск продукции по себестоимости, тыс. руб.	7111
однодневный выпуск продукции по себестоимости, тыс. руб. норма оборотных средств по готовой продукции, дней	2
г) по товарным запасам:	
оборот товаров по покупным ценам, тыс. руб.	1800
однодневный оборот товаров	
норма товарных запасов, дней	
д) в денежных средствах, тыс. руб.	2250
товарооборот на квартал:	
однодневный товарооборот, тыс. руб.	
норма запаса денежных средств, дней	1
2. Определите общую потребность в оборотных средствах на конец планового квартала. Сумма прочих оборотных средств (тара, МБП и др.) составляет на плановый квартал, тыс. руб.	1425
3. Определите необходимый прирост оборотных средств, если сумма оборотных средств	4521,7

на начало планируемого квартала составляет, тыс. руб.	
---	--

Задача 6. Рассчитать показатели эффективности использования оборотных активов предприятия: длительность одного оборота (дн), скорость оборота оборотных средств (раз), если известно, что оборотный капитал составляет 3000 тыс. руб., объём реализованной продукции - 1200 тыс. руб., длительность периода - 360 дней.

Задача 7. Рассчитать показатели эффективности использования основных фондов: фондоотдачу, фондоёмкость, фондовооружённость и фондорентабельность предприятия, если известно, что товарооборот составляет 500 тыс. руб., прибыль - 57 тыс.руб., среднесписочная численность работников -30 чел., среднегодовая стоимость основных фондов - 120 тыс. руб.

Задача 8. Произвести расчёт рентабельности производства и рентабельности продаж, определить точку безубыточности производства на основе данных.

Таблица 2

№ п/п	Показатели	Изделия		
		А	Б	С
1	Цена одного изделия (без НДС и акциза), руб.	74	7	130
2	Производство продукции, шт.	2300	?	3500
3	Переменные расходы, руб./шт.	240	7	?
4	Общие переменные расходы, руб.	7	350000	7
5	Постоянные расходы, руб./шт.	7	7	350
6	Общие постоянные расходы, руб.	7	130000	7
7	Себестоимость, руб./шт.	7	80	100
8	Общая себестоимость, руб.	180000	7	7
9	Прибыль от реализации, руб.	7	50000	7
10	Точка безубыточности, шт.	7	?	7

Сделать выводы.

Задача 9. Первоначальная восстановительная стоимость основных фондов изменялась в течение года следующим образом:

На 1 января она составляла 1250 тыс. руб.; в марте введены основные фонды на сумму 300 тыс. руб.; в сентябре - на 500 тыс. руб.; фонды выбывали в августе на сумму 700 тыс.

руб. Годовая норма амортизации составляет 12 %. Износ на начало года составлял 45 %. Определите сумму амортизационного фонда за год.

Задача 10. Стоимость оборудования, приобретаемого у производителя - 75000 руб., услуги по транспортировке составят 15000 руб., стоимость монтажа оборудования - 30000 руб. Срок полезного использования оборудования определён в 10 лет. Вычислите сумму амортизации за первые 6 месяцев эксплуатации оборудования.

Задача 11. Рассчитайте налог на прибыль хозяйствующего субъекта. Прибыль хозяйствующего субъекта за квартал -1 40 тыс. руб. Затраты на жилищное строительство составляют 100 тыс. руб. в год. Расходы на содержание детского сада при хозяйствующем субъекте составляют 20 тыс. руб. за квартал.

Задача 12. Рассчитайте сумму балансовой прибыли, налогооблагаемой прибыли, сумму налога на прибыль. Выручка от реализации продукции (без НДС) - 300 тыс. руб. Себестоимость продукции - 180 тыс. руб. Выручка от реализации ненужных материалов - 10 тыс. руб. Арендная плата, полученная от сдачи в аренду помещения, - 15 тыс. руб. Уплаченные штрафы - 2 тыс. руб. Прибыль, направляемая на финансирование капитальных вложений, - 10 тыс. руб.

Задача 13. Определить источники финансирования (собственные средства) хозяйствующего субъекта, если известно:

1.

объём выпускаемой продукции - 120 тыс. тонн;

^ цена реализации 1 тонны продукции - 6500 руб.;

^ НДС - 18 % к сумме выручки от реализации продукции;

^ себестоимость продукции составляет 75 % от суммы реализованной продукции;

^ выручка от реализации ненужных материалов (имущества) - 1500 тыс. руб.;

арендная плата, полученная от сдачи в аренду помещений - 1800 руб.;

прибыль, направляемая на благотворительные цели - 100000 руб.;

прибыль, направляемая на финансирование КВ - 200000 руб.;

уплаченные штрафы - 30000 руб.

Предприятие имеет основные производственные фонды, годовая амортизация которых 1200 тыс. руб. В течение года оно приобрело оборудование, стоимостью 185 тыс. руб., транспортные расходы составили 5% от стоимости оборудования, стоимость монтажных работ 26,5 тыс. руб. Годовая норма амортизации оборудования - 15 %. Определить годовую сумму амортизации оборудования и сумму амортизационного фонда.

Задача 14. Рассчитайте плановую сумму балансовой прибыли хозяйствующего субъекта на квартал. Годовая выручка от реализации продукции 10250000 руб.; себестоимость продукции - 711000 руб.; НДС - 18 % к сумме выручки от реализации продукции. Предприятие сдаёт в аренду помещение, арендная плата за квартал 50 тыс. руб. Планируется продажа неиспользованных материалов, прибыль от продажи которых за минусом расходов на реализацию должна составить 106,8 тыс. руб.

Задача 15. Рассчитать необходимый прирост кредиторской задолженности по следующим данным:

фонд оплаты труда - 300 тыс. руб.;

общий норматив начислений на заработную плату - 26 %;

кредиторская задолженность на начало планируемого периода - 38,0 тыс. руб.;

количество дней с начала месяца до дня выдачи заработной платы - 3 дня.

Задача 16. Рассчитайте сумму регулирующих доходов бюджета области. Сумма расходной части бюджета области - 300 млн. руб. Дефицит бюджета - 40 млн. руб. - Сумма закреплённых доходов - 100 млн. руб.

Задача 17. Рассчитайте сумму дефицита бюджета области и сумму субвенций. Сумма регулирующих доходов бюджета - 300 млн. руб. Сумма закреплённых доходов - 200 млн. руб. Сумма расходной части бюджета - 600 млн. руб. Сумма субвенции составляет 30 % суммы дефицита.

Задача 18. Рассчитайте годовую сумму налога на имущество. Среднегодовая стоимость имущества хозяйствующего субъекта составила соответственно в 1, 2, 3, и 4 кварталах 220, 225, 260, 250 тыс. руб. Ставка налога на имущество 2%.

Задача 19. Рассчитайте структуру доходов и расходов федерального бюджета и их динамику на основе таблиц 3, 4. Сделайте вывод.

Таблица 3

Расчёт структуры и динамики доходов федерального бюджета Российской Федерации
за 2003 - 2004 гг.

Виды доходов	2003		2004		Динамика	
	млрд. руб.	структура, %	млрд. руб.	структура, %	%	млрд. руб.
Доходы всего	2417,8		2742,9			
в том числе:						
Налоговые	1892,4		2071,4			
доходы						
Неналоговые доходы	145,7		219,2			
Из них:						
Доходы целевых бюджетных фондов	14,1		14,06			
единый социальный налог (взнос), зачисляемый в федеральный бюджет (ЕСН)	356,6		438,2			

Таблица 4

Виды расходов	2003		2004		Динамика	
	млрд. руб.	структура, %	млрд. руб.	структура, %	%	млрд. руб.
Расходы всего	2345		2659,4			
в том числе:						
gt; государственное управление	66,5		77			
gt; международная деятельность	44,4		45,1			
gt; национальная оборона	344,5		411,5			
+ правоохранительная деятельность и обеспечение безопасности	244,8		310,6			
gt; фундаментальные исследования	40,2		46,2			
% промышленность, энергетика и строительство	63,		67,6			

+ сельское хозяйство и рыболовство	31,4		29,6			
gt; окружающая среда и природные ресурсы, гидрометеорология, картография и геодезия	10,8		12,4			
gt; транспорт, дорожное хозяйство, связь и информатика	6,1	5,6				
gt; здравоохранение и физическая культура	39,4	47,1				
+ обслуживание государственного долга	277,5	287,6				
+ финансовая помощь бюджетам других уровней	714,6	814				
Выводы:						

Задача 20. Определите величину расходов областного бюджета на образовательные учреждения на основе следующих данных.

Данные для расчёта расходов областного бюджета на школьное образование приведены в таблице 5. Таблица 5

Показатели	1-4 классы	5-9 классы	10-11 классы	Всего
Число учащихся на 01. 01. 200... г., чел	880	760	455	
Приём учащихся в соответствующую группу классов (с 01. 09. 200. г.), чел.	200	240	130	
Выпуск учащихся из соответствующих групп классов (с 01. 09. 200. г.), чел.	240	240	120	
Максимальная наполняемость классов, чел.	40	40	35	
Число педагогических ставок на один класс, ед.	1,5	2,0	2,5	
Средняя ставка заработной платы в месяц, руб.	2900	3200	3200	
Надтарифная оплата проверки тетрадей на один класс в год, руб.	940	970	970	
Хозяйственные и командировочные расходы на один класс в год, руб.	6500	6500	6500	
Норма учебных и прочих расходов	7000	10000	10000	
Добровольные пожертвования родителей на нужды школ в год, руб.	20000	50000	10000	

В составе расходов необходимо учесть затраты на содержание групп продлённого дня. Их посещают 50 % учащихся 1-4 классов. Расходы по зарплате

работников указанных групп составят в расчёте на одного учащегося 150 руб. в год. Годовые расходы на питание одного ребёнка группы продлённого дня - 70 руб. в день. Общая сумма расходов на мягкий инвентарь -10 000 руб. Число дней функционирования групп - 210.

Задача 21. Определите сумму необходимого бюджетного финансирования больницы на основе следующих данных. Статьи затрат на содержание больницы приведены в таблице 4.

Таблица 6

Статьи затрат	Расходы на 1 койку в день, руб.	Расходы на 1 койку в год, руб.
Расходы на питание	100	?
Средняя зарплата персонала	-	1500
Расходы на медикаменты	60	?
Оборудование нового койко-места	-	8500

Канцелярские расходы	-	270
----------------------	---	-----

Имеются следующие данные об изменении количества больничных в течение года. Количество коек на начало года - 124 шт., а на конец - 150 шт.

Новые койки развёртываются с 1 августа. Число дней функционирования койки в год - 300.

Задача 22. Составьте финансовый план и распределите чистую прибыль субъекта хозяйствования на квартал. Плановые финансовые показатели следующие:

^ амортизационные отчисления - 130 тыс. руб.;

отчисление в ремонтный фонд - 29, тыс. руб.;

^ прирост потребности в оборотных средствах - 240 тыс. руб.;

^ прирост кредиторской задолженности, постоянно находящейся в распоряжении субъекта хозяйствования - 20,7 тыс. руб.;

прибыль - 1380 тыс. руб.;

^ налог на прибыль - 24 %;

стоимость аренды помещения - 50 тыс. руб.;

^ прочие налоги - 67,4 тыс. руб.;

^ налог на имущество - 27,2 тыс. руб.;

сумма прибыли, направляемая на приобретение оборудования - тыс.руб.;

отчисления в резервный фонд - 5 % от чистой прибыли;

отчисления в фонд потребления 13 % от суммы итога таблицы. Все показатели вести в финансовый план.

Таблица 7

Доходы и поступления средств		Расходы и отчисления средств	
показатели	тыс. руб.	показатели	тыс. руб.

Тесты (программированный контроль)

Финансы как экономическая категория определяются:

системой денежных отношений в обществе по поводу образования и использования централизованных фондов денежных средств в рамках распределения и перераспределения валового национального продукта и национального дохода для решения экономических, социальных и политических задач государства;

системой отношений в обществе по поводу образования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в рамках распределения и перераспределения валового национального продукта и национального дохода для решения экономических, социальных и политических задач государства;

системой денежных отношений в обществе по поводу образования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в рамках распределения и перераспределения валового национального продукта и национального дохода для решения экономических, социальных и политических задач государства.

Сущность финансов проявляется в функциях:

образования и использования денежных фондов;

аккумулирующей, стимулирующей, контрольной;

распределительной, контрольной и регулирующей.

Финансовая система состоит из следующих подсистем:

государственные и муниципальные финансы, финансы хозяйствующих субъектов, финансы граждан;

государственные и муниципальные финансы, финансы хозяйствующих субъектов;

государственные и муниципальные финансы, финансы хозяйствующих субъектов, страхование.

Финансы как историческая категория возникают:

в первобытном обществе;

в средневековье;

в капиталистическом обществе.

Важным признаком финансов является: его характер:

стимулирующий;

денежный;

аккумулирующий.

В каких случаях воспроизводственного процесса происходит реальное

движение денежных средств:

а) производстве и распределении;

49

распределении и обмене;

обмене и потреблении.

Объектами действия распределительной функции финансов является:

стоимость валового общественного продукта;

стоимость валового общественного продукта и национального дохода;

номинального богатства.

Каким финансам принадлежит важная роль в воспроизводстве всех составных частей валового внутреннего продукта:

государственным финансам и финансам населения;

государственным финансам и территориальным финансам;

государственным финансам и финансам предприятий.

Финансовый механизм включает в себя:

совокупность организационных форм финансовых отношений в народном хозяйстве;

финансовое законодательство;

формы и методы управления финансами и финансовой системой в целом.

Финансовые ресурсы определяются находящимися в распоряжении экономического субъекта и предназначенными для выполнения ими финансовых обязательств, осуществления экономической, социальной и иных функций:

денежными доходами;

денежными поступлениями;

накоплениями.

Финансовый рынок представляет собой совокупность глубоко интегрированных рыночных отношений, обеспечивающих сферу обращения, посредством аккумуляции денежных средств, их перераспределение между субъектами рынка, где объектами сделок в различных формах их проявления на основе действия закона спроса и предложения являются:

капиталы;

товары;

рабочая сила.

Финансовая политика включает в себя:

таможенную политику;

денежно - кредитную политику;

экономическую политику.

Государственный кредит представляет собой особую форму денежных отношений между государством, юридическими и физическими лицами, при этом государство выступает в качестве:

заёмщика, кредитора, гаранта;
кредитора, гаранта, дебитора;
гаранта, заемщика, поставщика.

В качестве объекта финансового управления выступают:

финансовые отношения;
денежные фонды;
финансовые ресурсы.

Коммерческие организации преследуют в качестве основной цели своей деятельности:

решение задач благотворительности;
извлечение прибыли;

осуществление управленческих, социально - культурных и иных функций некоммерческого характера.

Главным источником денежных доходов коммерческой организации является:

выручка от реализации продукции (работ, услуг);
управленческие взносы;
средства государственного и местного бюджетов.

Целевые поступления некоммерческой благотворительной организации составляют:

доходы от предпринимательской деятельности;
доходы от реализации основных фондов организации;
вступительные и членские взносы.

Совокупность экономических отношений, возникающих при формировании, распределении и использовании централизованных фондов денежных средств на федеральном, региональном и местном уровнях - это финансы:

государственные;
региональные;
местные.

Финансовые отношения обеспечивают:

процесс движения денег;
процесс расширения ВВП и НД;

процесс воспроизводства на макро- и микроуровнях.

Целевые фонды финансовых ресурсов, предназначенные для решения централизованных задач на уровне государства, муниципалитетов и отраслей экономики называются:

бюджетными;

внебюджетными;

пенсионными.

Финансовым результатом деятельности предприятия, представляющим собой разницу между общей суммой доходов и затратами на производство и реализацию продукции, называется:

прибыль;

доход;

эффект.

Заемные финансовые ресурсы хозяйствующего субъекта не включают в себя:

амортизационные отчисления; добавочный капитал;

добавочный капитал и кредит;

амортизационные отчисления и ссуды.

Совокупность экономических отношений между государством и физическими и юридическими лицами, при которых государство выступает в качестве заемщика, кредитора и гаранта, называется:

государственным бюджетом;

государственным кредитом;

государственным займом.

Постоянный контроль со стороны кредитных организаций за использованием выданной ссуды и финансовым состоянием предприятия - клиента называется:

наблюдением;

ревизией;

надзором.

Государственные и муниципальные финансы, финансы предприятий, финансы домашних хозяйств, а также системы взаимосвязей между ними образуют:

финансовый механизм;

финансовую систему;

финансовую политику.

В тех случаях, когда государство берет на себя ответственность за погашение займов и других обязательств, взятых физическими или юридическими лицами, оно выступает в качестве:

гаранта;

заемщика;

кредитора.

Экономические отношения, возникающие при реальном денежном обороте по поводу формирования и использования семейных бюджетов - это финансы:

домашних хозяйств;

субъектов федерации;

государства.

Централизованное распределение и перераспределение ВВП между звеньями финансовой системы на основе общенациональной социальноэкономической программы развития страны - это планирование:

финансовое;

бюджетное;

прогнозное.

Часть финансовых отношений, которая обеспечивает потребности воспроизводства в денежных средствах на микроуровнях, называется

финансами:

консолидированными;

централизованными;

децентрализованными.

Денежные средства, предназначенные для простого и расширенного воспроизводства основных фондов, называются:

резервным фондом;

амортизационным фондом;

ремонтным фондом.

Наблюдение за процессом образования и использования централизованного фонда денежных средств государства называется функцией бюджета:

контрольной;

стимулирующей;

регулирующей.

Бюджетные средства, предоставляемые на безвозмездной и безвозвратной основах на финансирование целевых расходов в рамках бюджетной системы или юридическим лицам, именуются:

субвенции;

дотации;

займы.

Государственный бюджет и государственные внебюджетные фонды, используются только на ... (общегосударственные нужды)

а) общегосударственные нужды;

б) коммерческие нужды;

в) личные нужды.

Группа государственных финансов не включает в себя:

бюджет благотворительных фондов, домашние хозяйства;

бюджет благотворительных и внебюджетных фондов;

бюджет домашних хозяйств.

Стадиями бюджетного процесса не являются:

отчет о выполнении бюджета;

отчет об исполнении и утверждении бюджета;

отчет о составлении и утверждении бюджета.

Совокупность денежных средств, обслуживающих финансовые отношения - это?

а) финансовые средства;

б) финансовые ресурсы;

в) финансовые вложения.

Превышение доходов над расходами называется:

секвестр;

профицит;

дефицит.

Стоимостной учет затрат на производство и реализацию продукции, выполнение работ и оказание услуг и т.д. являются функцией финансов предприятия.

стимулирующей;

распределительной;

контрольной.

Документ, в котором отражается формирование и использование финансовых ресурсов государства, предприятий и организаций, граждан, называется сводным:

финансовый платеж;

финансовым балансом;

финансовый отчет.

Взаимосвязанный комплекс проверок финансово-хозяйственной деятельности предприятий, учреждений и организаций, проводимых с помощью определенных приемов фактического и документального кон

троля - это:

ревизии;

надзор;

обследование.

Фонды денежных средств, предназначенные для реализации конституционных прав граждан на пенсионное обеспечение, социальное страхование, охрану здоровья и медицинскую помощь, называются ... фондами.

резервными;

амортизационными;

внебюджетными.

Принцип организации финансов предприятий, предполагающий соблюдение дисциплины расчетов и договорных обязательств, законодательные санкции за их нарушение, называется принципом

материальной заинтересованности;

материальной ответственности;

самофинансированием.

Форма, образования, распределения и расходования денежных средств для обеспечения функций органов государственной власти - это:

государственный бюджет;

государственный кредит;

государственные финансы.

Совокупность экономических отношений, возникающих при формировании, распределении и использовании финансовых ресурсов - это:

деньги;

финансы;

кредит.

Фонд денежных средств, доходы которого образуются из поступлений денежных средств членов семьи, а расходы представляют собой использование ими текущих и накопленных ресурсов - это:

семейный бюджет;

бюджет хозяйствующего субъекта;

республиканский бюджет.

Государственный финансовый контроль не является контролем со стороны:

Счетной Палаты РФ;

Министерства финансов РФ;

аудиторских фирм; акционеров предприятия.

Объем бюджетных обязательств, определяемый и утверждаемый для распорядителя и получателя бюджетных средств органом, исполняющим бюджет, на период не более трех месяцев, называется:

а) ограничением;

б) нормой;

с) лимитом.

Принципами бюджетной системы РФ не являются:

правдивость бюджетных показателей;

перераспределение доходов;

самостоятельность бюджетов, входящих в бюджетную систему.

Выравнивание доходов между группами и слоями общества называется функцией:

перераспределительной;

стимулирующей;

контрольной.

Регистрация поступлений, регулирование объемов и сроков принятия бюджетных обязательств, совершение разрешительной надписи на право осуществления расходов и платежей от имени получателей средств федерального бюджета возложены на:

Министерство финансов РФ;

главное управление федерального казначейства Минфина РФ;

Центральный Банк РФ.

В основную группу финансов не входит функция:

контрольная;

распределительная;

стимулирующая.

Часть финансовых отношений, которая обеспечивает потребности воспроизводства в денежных средствах на микроуровне, называется ... финансами

централизованными;

децентрализованными;

консолидированными.

Обязанность совершить расходование средств соответствующего бюджета в течение определенного срока, называется бюджетным:

выравниванием;

обязательством;

с) платежом.

Звеном бюджетной системы РФ не являются;

бюджеты территориальных образований:

внебюджетные фонды;

бюджетные предприятия; бюджеты частных банков.

Операции по передаче средств из одних бюджетов в другие, вызванные изменениями в налоговом и бюджетном законодательствах, передачей полномочий по финансированию тех или иных расходов, называются ... расчетами.

а) взаимными;

б) односторонними;

в) многосторонними.

Функция финансов предприятий, посредством которой происходят формирование первоначального капитала за счет вкладов учредителей, денежных фондов и резервов предприятий за счет поступающих доходов и т.д. называется:

распределительной;

перераспределительной;

регулирующей.

Бюджетные средства, предоставляемые на условиях долевого финансирования целевых расходов в рамках бюджетной системы физическим и юридическим лицам, именуются:

дотациями;

субсидиями;

субвенциями.

Расходы бюджетов, обеспечивающие функционирование органов государственной власти, местного самоуправления, бюджетных учреждений, оказание государственной поддержки другим бюджетам и отраслям экономики в форме дотаций, субсидий и субвенций, называются:

закрепляющими;

капитальными;

текущими.

Ставки единого социального налога (взноса) носят _____ характер.

прогрессивный;

регрессивный;

корреляционным.

Часть валового внутреннего продукта (ВВП), которая остается после возмещения использованных в процессе производства сырья, материалов, средств труда и т.п., называется:

национальным доходом;

национальным богатством;

национальным потенциалом.

Обеспечение финансовыми ресурсами выполнения государством своих задач называется функцией бюджета:

фискальной;

регулирующей;

стимулирующей.

Свод законодательства о функционировании и развитии бюджетной системы РФ, устанавливающий общие принципы и правовые основы функционирования бюджетов различных уровней - это:

бюджетный федерализм;

бюджетная классификация;

бюджетный кодекс,

Исполнение федерального бюджета РФ осуществляется на основании

Федерального Закона о федеральном бюджете;

Федерального Закона о региональном бюджете;

Федеральном Законе о местном бюджете.

Совокупность всех бюджетов, действующих на данной территории страны, образует государства:

бюджетную систему;

бюджетное устройство:

бюджетный федерализм.

Предоставляемые бюджету другого уровня бюджетные средства на возвратной, безвозмездной или возмездной основах на срок не более шести месяцев в пределах финансового года именуются:

ссудой;

субсидией;

займами.

Свод федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ образует:

консолидированный;

общий;

сводный.

Группировка доходов и расходов бюджетов всех уровней, источников финансирования дефицитов бюджетов, необходимая для составления и исполнения бюджетов, называется:

бюджетной классификацией;

бюджетной системой;

бюджетным устройством.

Основным доходным источником внебюджетных социальных фондов является:

федеральный налог;

единый социальный налог;

налог на прибыль.

Расходы бюджетов, связанные с расширенным воспроизводством, созданием или увеличением имущества, находящегося в собственности РФ, субъектов РФ, муниципальных образований, называются:

капитальными:

текущими;

местными.

Разница между лимитом бюджетных обязательств, доведенных в уведомлении до получателя бюджетных средств, и объемом средств, зачисленных на лицевой счет получателя бюджетных средств, называется:

дофинансированием;

рефинансированием;

недофинансированием.

Обязательные и безвозмездные платежи, взимаемые государством (центральными, региональными и местными органами власти) с физических и юридических лиц - это:

налога;

сборы;

пошлин

Подберите каждому термину его определение

а) Термины:

государственный кредит;

финансовая политика;

финансовая система;

финансовые потоки;

финансовые ресурсы;

финансовый менеджмент;

финансовый рынок;

финансы;

целевые внебюджетные фонды;

ж) экономический субъект.

Определения:

система денежных отношений в обществе по поводу образования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в рамках распределения валового национального продукта и национального дохода для решения экономических, социальных и политических задач государства;

совокупность государственных бюджетно-налоговых и иных финансовых механизмов, направленных на мобилизацию финансовых ресурсов, их распределение и использование для выполнения государством своих функций;

средства федерального правительства и местных властей, связанные с финансированием расходов, не включенных в бюджет, и предназначенных для реализации конституционных прав граждан на пенсионное обеспечение, социальное страхование, социальное обеспечение в случае безработицы, охрану здоровья и медицинскую помощь;

служат проявлением в стоимостной форме постоянных, устойчивых взаимосвязей хозяйствующих субъектов, государственных органов, домашних хозяйств и общественных организаций по поводу производства, распределения, обмена и потребления ресурсов, товаров и услуг;

денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования или государства и предназначенные для выполнения ими финансовых обязательств, осуществления расширенного воспроизводства, стимулирования эффективной деятельности и иных функций, осуществляемых ими в экономике;

совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются различные денежные фонды, т.е. реализуются функции финансов;

система управления ресурсами, связанная с организацией финансовых потоков управляемого объекта, включающая в себя совокупность методов, инструментов и управленческих механизмов, используемых для достижения стратегических и тактических целей развития управляемого объекта;

особая форма денежных отношений между государством, юридическими и физическими лицами. При этом государство выступает в качестве заемщика средств, а также кредитора и гаранта;

юридическое и физическое лицо, являющееся носителем прав и обязанностей;

совокупность глубоко интегрированных рыночных отношений, обеспечивающих сферу обращения посредством аккумуляции денежных средств, их перераспределения между субъектами рынка, где объектами сделок являются капиталы в различных формах их проявления на основе действия закона спроса и предложения.

ПРАКТИЧЕСКАЯ РАБОТА №8

Тема: составление договора страхования

Задание 1.

По Гражданскому кодексу РФ главе 48 **договор страхования** считается заключенным в форме _____ при наличии каких следующих условий :

1. _____
2. _____

Задание 2.

Рассмотрите различные договоры в приложении 1, 2, и 3. Какие присущи общие условия для всех договоров. Материал представьте в таблице.

1	Договор страхования	
2	Кредитный договор	
3	Договор купли-продажи товара	

Задание 3.

Существенными являются те условия договора, которые признаются таковыми в соответствующих законодательных и нормативных актах.

Проставьте в таблице существенные условия для договора страхования.

Договор страхования	Существенные условия договора страхования

Задание 4.

Найдите в главе 48 ГК РФ ответ на вопрос Как устанавливается в Договоре страхования страховая сумма ? Напишите по пунктам.

1. _____
2. _____
3. _____
4. _____

Задание 5.

Что необходимо сделать страхователю при наступлении страхового случая. Ответ найдите в главе 48 ГК РФ и запишите алгоритм действий.

1. _____
2. _____
3. _____
4. _____

Задание 6.

Каким образом договор страхования может быть прекращен досрочно.

1. _____
2. _____
3. _____
4. _____
5. _____

Задание 7.

Какие по Гражданскому кодексу РФ предусматриваются основания страховщика для отказа в выплате страхового возмещения.

1. _____
2. _____
3. _____
4. _____
5. _____

Задания 8.

Изучите внимательно все договоры в приложениях – договор страхования, кредитный договор и договор купли-продажи товара. Перечислите по 5 отличий по каждому договору.

- Договор страхования**
1. _____
 2. _____
 3. _____
 4. _____
 5. _____

- Кредитный договор**
1. _____
 2. _____
 3. _____
 4. _____
 5. _____

- Договор купли-продажи товара**
1. _____
 2. _____
 3. _____
 4. _____
 5. _____

Задание 9.

Рассмотрите все представленные договоры. Составьте таблицу, каким образом происходит изменение условий договора.

Кредитный договор	Договор страхования	Договор купли-продажи товара

Задание 10.

Рассмотрите все представленные договоры. Составьте таблицу, причин отказа от выполнения обязательств.

Кредитный договор	Договор страхования	Договор купли-продажи товара

Задание 11.

Рассмотрите все представленные договоры. Составьте таблицу, оснований расторжения договора.

Кредитный договор	Договор страхования	Договор купли-продажи товара

Задание 12.

Составьте по теме «Договор страхования и порядок его заключения» синквейн.

Порядок составления синквейна следующий

1 строка – слово существительное

2 строка – 2 прилагательных

3 строка – 3 глагола

4 строка – 4 взаимосвязанных слова выражающих понимание предмета в 1 строке.

5 строка – синоним слова в 1 строке.

Домашнее задание

1. повторить тему Договор страхования и порядок его заключения.
2. Составить тест по теме из 10 вопросов и 4 вариантов ответов
3. Подготовиться к тестированию по теме.

Приложение 1

ДОГОВОР СТРАХОВАНИЯ N _____

г. _____ " ____ " _____ г.

_____, именуем___ в дальнейшем
(наименование)
"Страховщик", лицензия N _____, выданная _____
_____, в лице _____,
(наименование органа) (Ф.И.О., должность)
действующ___ на основании _____, с одной стороны,
(устава, доверенности)
и _____, именуем___ в дальнейшем
(Ф.И.О., паспортные данные, адрес проживания гражданина)
"Страхователь", с другой стороны, заключили настоящий Договор о нижеследующем:

1. ПРЕДМЕТ ДОГОВОРА

1.1. Согласно настоящему Договору Страховщик обязуется при наступлении обусловленного в Договоре страхового случая в отношении лица, указанного в Договоре (далее по тексту - "Застрахованное лицо"), выплатить Застрахованному лицу страховую сумму в размере,

предусмотренном Договором, а Страхователь обязуется уплатить страховую премию в размере, порядке и сроки, предусмотренные Договором.

1.2. Застрахованным лицом является _____
(Ф.И.О.)

1.3. Страховщик - страховая компания, осуществляющая страховую деятельность в соответствии с выданной Министерством финансов Российской Федерации лицензией.

1.4. Страхователь - физическое лицо, заключившее со Страховщиком договор страхования.

2. СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН

2.1. Страховым случаем по настоящему Договору признается дожитие Застрахованного лица до момента вступления им в брак в течение срока действия настоящего Договора.

2.2. Страховщик обязан:

2.2.1. В течение ____ дней с момента заключения настоящего Договора выдать Страхователю или Застрахованному лицу страховой полис.

2.2.2. В случае утраты Страхователем или Застрахованным лицом в период действия настоящего Договора страхового полиса выдать им на основании письменного заявления дубликат полиса.

После выдачи дубликата утраченный полис считается недействительным и страховые выплаты по нему не производятся.

2.2.3. Предоставлять Страхователю и Застрахованному лицу всю необходимую информацию, связанную с исполнением настоящего Договора.

2.2.4. При наступлении страхового случая выплатить страховую сумму в размере, порядке и сроки, установленные настоящим Договором.

2.3. Страховщик имеет право:

2.3.1. Запрашивать у Страхователя и Застрахованного лица информацию и сведения, связанные с настоящим Договором.

2.3.2. Проверять любую сообщаемую ему Страхователем, Застрахованным лицом и наследниками Застрахованного лица, а также ставшую известной Страховщику информацию, которая имеет отношение к настоящему Договору.

2.3.3. В случае нарушения Страхователем, Застрахованным лицом и/или наследниками Застрахованного лица обязанностей, предусмотренных пп. 2.4.2 настоящего Договора, при принятии решения о выплате страховой суммы не принимать во внимание сообщенные Страховщиком (Застрахованным лицом) сведения, имеющие отношение к настоящему Договору.

2.4. Страхователь обязан:

2.4.1. Сообщить Страховщику обстоятельства, имеющие существенное значение для определения вероятности наступления страхового случая, если эти обстоятельства неизвестны и не должны быть известны Страховщику.

2.4.2. Предоставить Страховщику возможность беспрепятственной проверки информации, связанной с настоящим Договором, и представлять все необходимые документы и иные доказательства.

2.4.3. Уплатить страховую премию в размере, порядке и сроки, установленные настоящим Договором.

2.5. Обязанности Страхователя, установленные пп. 2.4.1, 2.4.2 настоящего Договора, подлежат исполнению также Застрахованным лицом.

2.6. Страхователь имеет право:

2.6.1. Получать от Страховщика информацию, касающуюся его финансовой устойчивости и не являющуюся коммерческой тайной.

2.7. Застрахованное лицо и его наследники имеют право предъявлять те же требования к Страховщику, что и Страхователь.

2.8. При предъявлении Застрахованным лицом или его наследниками требований о выплате страховой суммы Страховщик вправе требовать от них выполнения обязанностей по настоящему Договору, лежащих на Страхователе, но не выполненных им. Риск последствий невыполнения или несвоевременного выполнения обязанностей несут соответственно Застрахованное лицо или его наследники. Страховщик не вправе принудить указанных лиц выполнять обязанности Страхователя.

2.9. Страховое покрытие не распространяется на:

- умышленные действия Страхователя;
- умышленные действия потерпевших третьих лиц, направленные на наступление страхового случая;
- убытки Страхователя, возникшие в результате сообщения Страховщику при заключении договора страхования заведомо ложных сведений об объекте страхования;
- убытки Страхователя, возникшие в результате совершения Страхователем преступления, находящегося в прямой причинной связи со страховым случаем;
- действия Страхователя в состоянии алкогольного, наркотического или токсического опьянения;
- требования о возмещении вреда, причиненного имуществу работников Страхователя;
- требования о возмещении вреда сверх объемов и сумм возмещения, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации;
- требования, заявленные на основании договоров, контрактов, соглашений или по согласованию со Страхователем;
- требования о возмещении морального вреда;
- любые требования о возмещении вреда, причиненного в результате воздействия ядерного взрыва, радиации или радиоактивного заражения, военных действий, маневров или иных военных мероприятий, гражданской войны, народных волнений всякого рода или забастовок;

- в других случаях, предусмотренных законодательными актами Российской Федерации.

3. СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ

3.1. Страховая премия по настоящему Договору составляет ____ (_____) рублей.

3.2. Страховая премия, указанная в п. 3.1 настоящего Договора, уплачивается Страхователем в рассрочку путем внесения страховых взносов в следующем порядке и в следующие сроки:
_____.

3.3. Страхователь может в любое время внести всю оставшуюся часть премии или вносить денежные суммы в счет последующих периодов выплаты премии.

3.4. Страховая премия уплачивается Страхователем путем внесения наличных денежных средств в кассу Страховщика.

3.5. Если страховой случай наступил до уплаты очередного страхового взноса, внесение которого просрочено, Страховщик вправе из страховой суммы вычесть сумму просроченного страхового взноса.

3.6. Обязанность по уплате страховой премии считается исполненной с момента зачисления денежных средств на расчетный счет Страховщика (с момента списания денежных средств с расчетного счета Страхователя).

4. ВЫПЛАТА СТРАХОВОЙ СУММЫ

4.1. Страховая сумма устанавливается в размере ____ (_____) рублей.

4.2. При наступлении страхового случая Страховщик обязан произвести выплату страховой суммы Застрахованному лицу в течение _____ после получения и составления всех необходимых документов, указанных в настоящем Договоре.

4.3. В случае смерти Застрахованного лица после наступления обусловленного настоящим Договором страхового случая, при условии, что Застрахованное лицо к моменту своей смерти не получило причитающуюся ему страховую сумму, выплата производится наследникам Застрахованного лица.

4.4. При наступлении страхового случая Застрахованным лицом для получения страховой суммы представляются следующие документы:

а) полис;

б) заявление о выплате страховой суммы;

в) документ, удостоверяющий личность;

г) свидетельство о заключении брака или его заверенная копия.

4.5. В случае, когда страховая сумма выплачивается наследникам Застрахованного лица, наследники представляют:

а) полис;

б) документы, удостоверяющие личность;

в) свидетельство о смерти Застрахованного лица или его заверенную копию;

- г) свидетельство о заключении Застрахованным лицом брака или его заверенную копию;
- д) документы, удостоверяющие вступление в права наследования.

4.6. Страховая сумма выплачивается Страховщиком в следующем порядке:_____.

5. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ СТОРОН

5.1. В случае нарушения Страховщиком срока выплаты страховой суммы, установленного п. 4.2 настоящего Договора, получатель страховой суммы вправе предъявить Страховщику требование об уплате неустойки в размере ____% от не выплаченной в срок страховой суммы за каждый день просрочки.

5.2. В случае нарушения Страхователем срока внесения очередного страхового взноса, установленного п. 3.2 настоящего Договора, Страховщик вправе предъявить Страхователю требование об уплате неустойки в размере _____% от суммы неуплаченного страхового взноса за каждый день просрочки.

5.3. Взыскание неустойки не освобождает Сторону, нарушившую настоящий Договор, от исполнения обязательств в натуре.

5.4. За неисполнение или ненадлежащее исполнение иных обязанностей, установленных настоящим Договором, Стороны несут ответственность, установленную действующим законодательством Российской Федерации и Правилами страхования (п. 11.3 настоящего Договора).

6. ИЗМЕНЕНИЕ ДОГОВОРА

6.1. Застрахованное лицо может быть заменено Страхователем другим лицом лишь с согласия самого Застрахованного лица и Страховщика.

6.2. Страхователь по согласованию со Страховщиком имеет право увеличить размер страховой суммы. При этом подлежит уплате дополнительный страховой взнос в размере и порядке, предусмотренных соглашением Сторон.

6.3. Страхователь по согласованию со Страховщиком имеет право уменьшить размер страховой суммы. В этом случае Страхователю подлежит возврату излишне уплаченная часть страховой премии пропорционально уменьшению страховой суммы.

6.4. Если Застрахованное лицо или его наследники предъявили требования к Страховщику, настоящий Договор не может быть изменен без письменного согласия лиц, предъявивших требования.

7. СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА

7.1. Настоящий Договор заключен на срок до _____ и вступает в силу с момента подписания.

7.2. Окончание срока настоящего Договора, установленного п. 7.1 Договора, не освобождает Стороны от исполнения обязанностей, возникших в период его действия, и от ответственности за нарушение Договора.

8. ОКОНЧАНИЕ ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА

8.1. Договор прекращается досрочно в случае смерти Страхователя или Застрахованного лица, если смерть кого-либо из указанных в настоящем пункте лиц наступила до наступления страхового случая.

8.2. Страхователь вправе в одностороннем порядке отказаться от исполнения настоящего Договора с обязательным письменным уведомлением об этом Страховщика не позднее чем за _____ дней до даты предполагаемого расторжения.

8.3. Договор может быть досрочно расторгнут на основании письменного соглашения Страховщика и Страхователя, а также по иным основаниям, установленным действующим законодательством Российской Федерации.

9. КОНФИДЕНЦИАЛЬНОСТЬ

9.1. Условия настоящего Договора, дополнительных соглашений к нему, сведения о Страхователе, Застрахованном лице, состоянии их здоровья, об их имущественном положении, а также иная информация, полученная Страховщиком в соответствии с настоящим Договором, конфиденциальны и не подлежат разглашению.

10. РАЗРЕШЕНИЕ СПОРОВ

10.1. Все споры и разногласия, которые могут возникнуть между Сторонами по вопросам, не нашедшим своего разрешения в тексте настоящего Договора, будут разрешаться путем переговоров на основе действующего законодательства Российской Федерации.

10.2. При неурегулировании в процессе переговоров спорных вопросов Стороны передают их для разрешения в судебном порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации.

11. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

11.1. Любые изменения и дополнения к настоящему Договору действительны при условии, что они совершены в письменной форме и подписаны Сторонами или надлежаще уполномоченными на то представителями Сторон.

11.2. Все уведомления и сообщения должны направляться Сторонами друг другу в письменной форме.

11.3. Во всем остальном, что не предусмотрено настоящим Договором, Стороны руководствуются действующим законодательством Российской Федерации и Правилами страхования N _____ от _____, утвержденными Страховщиком (вариант: объединением страховщиков _____), на основании которых заключен настоящий Договор.

Правила страхования прилагаются к настоящему Договору и являются его неотъемлемой частью.

Правила страхования вручаются Страховщиком Страхователю и Застрахованному лицу, о чем в Договоре делается пометка, удостоверяемая подписями указанных лиц.

11.4. Договор составлен в трех экземплярах, имеющих равную юридическую силу, один из которых находится у Страхователя, второй - у Страховщика, третий - у Застрахованного лица.

12. АДРЕСА И РЕКВИЗИТЫ СТОРОН

Страхователь: _____

_____.

Страховщик: _____

_____.

ПОДПИСИ СТОРОН:

Страховщик _____

Страхователь _____

Правила страхования вручены:

_____/_____

Приложение 2

КРЕДИТНЫЙ ДОГОВОР № _____

г. Тюмень

«___» _____ 201_ г.

Открытое акционерное общество «_____ банк» (Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № _____), именуемое далее по тексту «Банк», в лице _____, действующего на основании Генеральной доверенности № _____ от «___» _____ 200_ г., удостоверенной _____, нотариусом _____, в реестре № _____, с одной стороны, и Открытое акционерное общество «_____», именуемое далее по тексту «Заемщик», в лице Президента _____, действующего на основании Устава, с другой стороны, далее совместно именуемые «Стороны», заключили настоящий Договор о нижеследующем:

1. Предмет договора

1.1. Банк обязуется предоставить Заемщику на условиях настоящего Договора кредит в сумме _____-00 (_____) **долларов США**, именуемый в дальнейшем «Кредит», а Заемщик обязуется возвратить полученный кредит и уплатить проценты за пользование кредитом в размере ____ (____) **% годовых**, а также иные суммы, предусмотренные настоящим Договором.

Погашение кредита производится ежемесячно, равными долями в сумме _____-00 (_____ **тысяч**) **долларов США**, начиная с ____ (____) **месяца** пользования кредитом. Срок полного погашения кредита «__» _____ **2010 г.**

1.2. Помимо процентов за пользование кредитными средствами Заемщик выплачивает Банку в порядке, предусмотренном настоящим Договором, комиссию за выдачу кредита в размере **0,3 (Ноль целых три десятых) %** от суммы выдаваемого кредита и комиссию за ведение ссудного счета в размере **0,4 (Ноль целых четыре десятых) % годовых**.

1.3. Кредит предоставляется на следующие цели: _____.

2. Права и обязанности Сторон

2.1. Заемщик обязан:

2.1.1. в день зачисления суммы кредита на его счет в Банке предоставить последнему письмо (форма в Приложении к настоящему Договору) с подтверждением факта получения суммы кредита;

2.1.2. своевременно выплатить комиссию за выдачу кредита, регулярно и своевременно выплачивать проценты за пользование кредитом, комиссию за ведение ссудного счета и возвратить полученный кредит и остаток задолженности по процентам, комиссии за ведение ссудного счета в срок, указанный в п.1.1. настоящего Договора;

2.1.3. использовать кредитные средства на цели, указанные в пункте 1.3. настоящего Договора;

2.1.4. по требованию Банка незамедлительно предоставлять любые финансовые, бухгалтерские и иные документы, справки, отвечать на вопросы работников Банка, предоставлять, возможность проверки на месте, как самому Банку, так и организации, которой Банк доверяет провести такую проверку, а также совершать другие действия, необходимые для выяснения Банком обстоятельств, указанных в п. 2.7. настоящего Договора;

2.1.5. допускать работников Банка в служебные, производственные, складские и другие помещения для проведения целевых проверок. Их количество и сроки проведения определяются Банком самостоятельно;

2.1.6. немедленно информировать Банк о возникновении и размере просроченной задолженности перед бюджетами и государственными внебюджетными фондами;

2.1.7. немедленно уведомлять Банк о предстоящих изменениях в составе своего руководства, реквизитах (наименование, адрес местонахождения и почтовый адрес) и в течение 3 (Трех) рабочих дней с даты таких изменений предоставлять в Банк надлежаще оформленные и удостоверенные документы, подтверждающие такие изменения;

2.1.8. в течение всего срока действия Договора без предварительного уведомления Банка не проводить реорганизаций и без предварительного согласования с Банком не предпринимать иные шаги, которые могут повлиять на способность Заемщика своевременно и в полном объеме выполнить свои обязательства по настоящему Договору;

2.1.9. немедленно информировать Банк обо всех событиях и фактах, которые могут повлиять на способность Заемщика своевременно и в полном объеме выполнить свои обязательства по настоящему Договору;

2.1.10. в случае гибели, частичного повреждения заложенного имущества (разд.4) и/или снижения его рыночной стоимости, независимо от того является Залогодателем Заемщик или третье лицо, в течение 2 (Двух) рабочих дней с даты предъявления Банком соответствующего требования предоставить Банку эквивалентное дополнительное обеспечение своих обязательств по настоящему Договору, что оформляется самостоятельным Договором залога. Эквивалентность дополнительного обеспечения определяет Банк;

2.1.11. В течение срока действия настоящего Договора обеспечить кредитовые обороты (общая сумма поступлений денежных средств на банковский счет) по своим рублевым и валютным счетам, открытым в Банке, (за минусом средств: а) полученных по настоящему Договору, б) направляемых на погашение задолженности по настоящему Договору, в) поступающих с других счетов Заемщика, открытых в Банке) в следующем размере:

- в течение каждого полного календарного месяца – не менее 50 (Пятидесяти) процентов суммы кредита по настоящему Договору, увеличенной на сумму процентов и комиссии, начисляемых на сумму кредита за календарный месяц, далее по тексту «Сумма оборотов»;
- с даты выдачи кредита по последний календарный день месяца, в котором он выдан – не менее суммы, размер которой равен Сумме оборотов, деленной на количество всех календарных дней в данном месяце и умноженной на фактическое количество дней, истекшее за указанный в начале данного абзаца период;
- с первого календарного дня месяца, в котором задолженность по кредиту полностью погашена, по день такого погашения – не менее суммы, размер которой равен Сумме оборотов, деленной на количество всех календарных дней в данном месяце и умноженной на фактическое количество дней, истекшее за указанный в начале данного абзаца период.

Размер кредитового оборота рассчитывается в первый банковский день календарного месяца, следующего за расчетным, и в конце срока по средневзвешенному курсу Банка России за расчетный месяц (Средневзвешенный курс определяется как сумма курсов рубля к доллару, устанавливаемых Банком России за каждый день расчетного периода, деленная на фактическое количество календарных дней в расчетном периоде).

2.2. Заемщик вправе отказаться от получения кредита частично или полностью, уведомив Банк за 3 (Три) рабочих дня до выдачи кредита.

2.3. Заемщик имеет право погасить задолженность по Кредиту досрочно полностью или частично при условии письменного извещения Банка о своем намерении не позднее, чем за 5 (Пять) рабочих дней до предполагаемой даты досрочного погашения.

2.4. Банк в течение 5 (Пяти) рабочих дней с даты заключения настоящего Договора обязуется перечислить сумму кредита на счет Заемщика, указанный в реквизитах к настоящему Договору. Банк исполняет свои обязательства по настоящему пункту при условии исполнения Заемщиком и третьими лицами всех своих обязательств по Договорам обеспечения и государственной регистрации договоров залога недвижимости (ипотеки), перечисленным в разд.4 настоящего Договора, и отсутствия признаков ухудшения финансового состояния Заемщика.

2.5. В случае если в течение срока действия настоящего кредитного Договора произойдет одно или несколько из ниже перечисленных событий: - изменение ставки рефинансирования Банка России; изменение курса рубля к доллару США или евро в ту или иную сторону более чем на 5 (Пять) %; изменение конъюнктуры финансового рынка (для подтверждения чего достаточно изменение ставки MIACR1[1]1 по кредитам сроком 30 дней на 3 (Три) и более процентов и/или Сводного фондового индекса ММВБ1[2]1 более чем на 5 (Пять) %); изменение экономической политики Банка (что должно подтверждаться выпиской из протокола

коллегиального органа управления Банка – Комитета по управлению активами и пассивами), Банк имеет право в одностороннем порядке изменить процентную ставку за пользование кредитом (п.1.1).

Изменения вышеперечисленных индикаторов финансового рынка рассчитываются по сравнению с их значениями на дату заключения настоящего Договора (первоначальные значения), причем изменение ставки MIACR рассчитывается как разница по модулю между ее первоначальным и текущим значением, а остальные индикаторы, как процентное изменение их первоначальных значений.

Новая процентная ставка вступает в силу по истечении 5 (Пяти) календарных дней с даты соответствующего письменного уведомления Заемщика.

При изменении процентной ставки по настоящему Договору в соответствии с настоящей статьей первоначальные значения индикаторов для последующих расчетов равны их значениям на дату вступления в силу новой процентной ставки.

2.6. В случае, если Заемщик не согласится с новым размером процентной ставки, о чем он обязан известить Банк не позднее 3 (Трех) дней с момента получения уведомления, указанного в п. 2.5 настоящего Договора, Заемщик обязуется возвратить Банку сумму полученного кредита, выплатить всю сумму начисленных процентов за его использование и комиссии за ведение ссудного счета не позднее 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения соответствующего уведомления Банка.

Неполучение извещения о несогласии с новой процентной ставкой и непогашение задолженности по настоящему Договору в указанный срок означает полное и безусловное согласие Заемщика с новой процентной ставкой.

2.7. Банк имеет право проверять финансово-хозяйственное положение Заемщика, целевое использование кредитных средств и их обеспеченность.

3.Порядок начисления, уплаты процентов и комиссий и возврата кредита

3.1. Проценты за пользование кредитом и комиссия за ведение ссудного счета начисляются на сумму фактической задолженности по сумме кредита со дня следующего за днем перечисления суммы кредита на счет Заемщика в Банке по день полного погашения задолженности по сумме кредита.

3.2. Проценты за пользование кредитом и комиссия за ведение ссудного счета рассчитываются по методу “простых процентов” на базе 365/366 (берется фактическое количество дней в каждом месяце и за год). Расчетный период для начисления процентов и комиссии за ведение счета устанавливается с 21 числа предыдущего месяца по 20 число текущего месяца.

Начисленные проценты и комиссия выплачиваются ежемесячно до 27-го числа текущего месяца и одновременно с окончательным погашением кредита.

3.3. Комиссию за услуги по выдаче кредита Заемщик выплачивает в течение 3(Трех) рабочих дней с даты предоставления соответствующего кредита.

3.4. Проценты за пользование кредитом выплачиваются в валюте кредита, а комиссия за выдачу кредита и за ведение ссудного счета в рублях по курсу Банка России на день выплаты.

3.5. Проценты и комиссии выплачиваются в безналичном порядке путем перечисления на соответствующие счета Банка, указанные в реквизитах к настоящему Договору.

3.6. Если день, в который какая-либо Сторона выполняет свои денежные обязательства в иностранной валюте по настоящему Договору, является выходным или праздничным днем для Банков в Соединенных Штатах Америки, платеж осуществляется в первый день, следующий за днем наступления срока исполнения обязательства, являющийся рабочим для Сторон и Банков в Соединенных Штатах Америки. В этом случае проценты за пользование кредитными средствами за период с даты, следующей за датой наступления срока по дате исполнения платежа выплачиваются по ставке, по которой начислялись проценты на день наступления срока исполнения платежа.

3.7. В целях своевременного и надлежащего исполнения обязательств по возврату кредита и уплате начисленных за его использование процентов и комиссий, в случае, если в день наступления срока исполнения денежных обязательств по настоящему Договору до 18 часов по московскому времени на соответствующий счет Банка не поступит сумма, причитающаяся с Заемщика, Заемщик поручает Банку производить списание денежных средств со своих счетов, открытых в Банке, и направлять их на погашение своей задолженности. Условие данного пункта исполняется независимо от обстоятельств, указанных в п.3.6. настоящего Договора.

3.8. В случае отсутствия средств (достаточных средств) на валютных счетах Заемщика в Банке и нарушения им своих денежных обязательств по настоящему Договору, Банк вправе списывать денежные средства в безакцептном порядке а) со счетов Заемщика в других кредитных учреждениях, б) с рублевых счетов Заемщика в сумме, необходимой для погашения задолженности по настоящему Договору по коммерческому курсу продажи соответствующей безналичной валюты, устанавливаемому Банком для своих клиентов по состоянию на 12 часов московского времени текущего дня.

3.9. Право безакцептного списания, предусмотренное настоящим Договором, установлено следующими договорами на осуществление расчетно-кассового обслуживания:

- Договор № __ от «__» _____ 200__ года, на осуществление расчетно-кассового обслуживания;
- Договор № _____ от «__» _____ 200__ года на осуществление расчетно-кассового обслуживания в иностранной валюте (иностраннных валютах).

3.10. Денежные обязательства Заемщика считаются исполненными с момента зачисления средств на соответствующие счета Банка, указанные в реквизитах к настоящему Договору.

3.11. При недостаточности поступивших от Заемщика денежных средств для исполнения его обязательств по настоящему Договору в полном объеме, устанавливается следующая очередность погашения задолженности Заемщика:

- комиссии;
- проценты, начисленные за пользование кредитом, указанные в п.п.5.1,5.2,5.3, настоящего Договора и неустойка;
- проценты, начисленные за пользование кредитом;
- основной долг по кредиту.

Банк в одностороннем порядке вправе изменить указанную очередность.

4. Обеспечение

4.1. Обеспечением обязательств Заемщика по настоящему Договору являются:

- залог недвижимого имущества (ипотека) по Договору № _____, заключенному между Банком и ОАО «__» «__» _____ 200_г.;
- залог недвижимого имущества (ипотека) по Договору № _____, заключенному между Банком и ОАО «_____» «__» _____ 200_г.;
- залог недвижимого имущества (ипотека) по Договору № _____, заключенному между Банком и ОАО «_____» «__» _____ 200_г.;

- поручительство, на сумму совокупных обязательств Заемщика, по Договору поручительства № _____ заключенному между Банком и ЗАО «_____» «___» _____ 200_г.;
- залог акций ОАО «_____» по Договору № _____, заключенному между Банком и гр-ном _____

4.2. Заемщик отвечает за исполнение своих обязательств по настоящему Договору всем принадлежащим ему имуществом, на которое может быть обращено взыскание в соответствии с законодательством РФ.

5. Ответственность Заемщика

5.1. В случае нарушения сроков погашения задолженности по сумме кредита, указанных в п.п.1.1., 2.6., 5.6., настоящего Договора Заемщик обязуется с даты нарушения обязательства уплачивать Банку проценты из расчета ____ (_____) % годовых начисляемых на сумму задолженности по кредиту.

Начисление и уплата указанных процентов производится в порядке, установленном п.п.3.1., 3.2., 3.4., настоящего Договора.

5.2. В случае нарушения Заемщиком своих обязательств по любому из пунктов 2.1.4.-2.1.9., Банк вправе потребовать, чтобы Заемщик со дня нарушения и до дня надлежащего исполнения обязательства уплачивал проценты за пользование кредитом из расчета ____ (_____) % годовых, начисляемых на сумму задолженности по кредиту.

5.3. В случае нарушения Заемщиком своих обязательств по п.2.1.11. настоящего Договора Банк вправе потребовать, чтобы Заемщик с первого дня, следующего за расчетным периодом, в котором нарушено обязательство, уплачивал Банку проценты за пользование кредитами из расчета ____ (_____) % годовых, начисляемых на всю сумму задолженности по кредиту. Если в последующем обязательство будет выполнено, то Заемщик вправе с первого банковского дня следующего за днем в котором обязательство выполнено, вновь уплачивать проценты за пользование кредитом по ставке, указанной в п.1.1. настоящего Договора.

5.4. В случае просрочки уплаты процентов за пользование кредитом и/или комиссии за выдачу кредита и/или комиссии за ведение ссудного счета в сроки, установленные в настоящем Договоре, Заемщик выплачивает Банку пеню в размере 0,1 (Ноль целых одна десятая) % от суммы задолженности за каждый день просрочки. Пеня за просрочку выплаты процентов выплачивается в валюте кредита, а пеня за просрочку выплаты комиссий выплачивается в рублях по курсу Банка России на день выплаты.

5.5. В случае нарушения Заемщиком нескольких обязательств, указанных в п.п. 5.1.-5.3. настоящего Договора, уплата процентов производится за какое-либо одно нарушение, по выбору Банка.

5.6. В случае невыполнения Заемщиком своих обязательств (а) по настоящему Договору, в том числе наступления какого-либо из ниже перечисленных событий: - просрочки возврата задолженности по сумме кредита и/или выплаты процентов за пользование кредитными средствами и/или комиссии за выдачу кредита и/или комиссии за ведение ссудного счета, нарушения любого из обязательств, указанных в подп.2.1.1., 2.1.10., 2.1.11. настоящего Договора, ухудшения финансово-хозяйственного положения Заемщика, использования кредитных средств не по целевому назначению, уклонения от банковского контроля, если качество предоставленного Заемщиком обеспечения ухудшится, Банк имеет право досрочно потребовать полного погашения задолженности по настоящему Договору.

В этом случае Заемщик обязан вернуть Банку полученный кредит, выплатить начисленные проценты за его использование и комиссию за ведение ссудного счета в течение 5 (Пяти) календарных дней с даты получения соответствующего уведомления.

Для констатации факта ухудшения качества предоставленного обеспечения достаточно наличие любого из следующих фактов:

- снижение рыночной стоимости заложенного имущества, его гибель или частичное повреждение;
- неисполнение Поручителем и/или Залогодателем даже одного из обязательств, взятых на себя по Договорам, заключенным в обеспечение обязательств Заемщика по настоящему Договору, ухудшение финансового состояния Поручителя;
- нарушение Поручителем своих денежных обязательств перед каким-либо из своих контрагентов.

Для констатации факта ухудшения финансово-хозяйственного положения Заемщика и/или Поручителя, в том числе, достаточно наличие доказательств нарушения Заемщиком своих денежных обязательств перед каким-либо своим контрагентом либо снижения более чем на 10%:

- 1) выручки за последний отчетный квартал согласно форме № 2 в сравнении с формой № 2, предоставленной Банку за последний отчетный период, предшествующий дате выдаче кредита.
- 2) собственных средств (капитал и резервы) и/или чистых активов согласно бухгалтерскому балансу (форма № 1) на последнюю отчетную дату в сравнении с балансом предоставленным Банку за последний отчетный период, предшествующий дате выдаче кредита.

5.7. В случае неисполнения Заемщиком своих обязательств по п. 2.3. настоящего Договора он выплачивает Банку проценты (по ставке процентов за пользование п. 1.1.), которые начисляются на сумму досрочно возвращенного кредита в течение 10 (Десяти) рабочих дней, следующих за датой досрочного возврата.

6. Заключительные положения

6.1. Договор вступает в силу с момента его подписания уполномоченными представителями и скрепления оттисками печатей Сторон и действует до полного исполнения Сторонами всех взятых по нему на себя обязательств.

6.2. Права Заемщика по настоящему Договору не могут быть переданы третьим лицам без письменного согласия Банка.

6.3. Все дополнения и изменения к настоящему договору, за исключением случаев, указанных в п.п. 2.2., 2.3., 2.5., 2.6., 5.2., 5.3., 5.5., 5.6. действительны лишь в том случае, если они совершены в письменной форме, подписаны полномочными представителями и скреплены оттисками печатей обеих Сторон.

6.4. Все споры, связанные с заключением, исполнением, расторжением или недействительностью настоящего Договора разрешаются в соответствии с Законодательством РФ в Арбитражном суде г. Москвы.

6.5. Настоящий Договор составлен в 2 (Двух) одинаковых экземплярах, имеющих равную юридическую силу, по одному для каждой из Сторон.

Место нахождение и реквизиты Сторон:

Банк	Заемщик:
-------------	-----------------

(Главный бухгалтер)

(Главный бухгалтер)

М.П.

М.П.

Приложение 3

ДОГОВОР КУПЛИ - ПРОДАЖИ № _____

г. Тюмень

" ____ " _____ 20__ г.

_____, именуемый в дальнейшем Продавец, в лице

_____, действующий на основании

_____, с одной стороны, и

_____, именуемый в дальнейшем Покупатель, с другой стороны, заключили настоящий договор о нижеследующем:

1. Предмет договора

1.1. Продавец обязуется передать, а Покупатель принять и своевременно уплатить определенные денежные суммы за

(наименование товара, артикул; количество предметов, входящих в комплект приобретаемого товара)

1.2. В целях настоящего договора понятия "товар" и "товары" считаются эквивалентными и взаимозаменяемыми.

1.3. Продажа товара по настоящему договору является разовой. Товар выбран Покупателем на основании образца, находящегося в торговом зале Продавца. До заключения настоящего

договора Покупателем изучены качественные, технические и иные характеристики приобретаемого товара, Продавцом продемонстрированы функции товара, в связи с чем Покупатель подтверждает обладание достоверной и полной информацией о товаре.

1.4. Дополнительно Продавцом оказываются следующие услуги: _____ (доставка, сборка и т.д.).

2. Передача товара

2.1. Товар передается Покупателю в месте продажи. Одновременно с товаром Продавец передает Покупателю документы, относящиеся к товару (технический паспорт, инструкцию по эксплуатации _____ и _____ т.д.).
Продавец осуществляет доставку товара Покупателю по следующему адресу: _____.

Дата доставки: "_____" _____ 20____ г. с _____ до _____ часов.
Дата окончания сборки / наладки (если эти услуги предоставляются) - "_____" _____ 20____ года.

2.2. Проверка количества, качества и ассортимента товара и его соответствия образцу (в том числе и по качеству) производится Покупателем при получении товара. Покупатель не принимает товар у Продавца при нарушении условий о количестве, качестве и ассортименте.

2.3. В подтверждение получения товара Покупатель расписывается в сопроводительных документах Продавца.

2.4. При приобретении товаров Продавец по своему усмотрению может потребовать от Покупателя предоставления следующих документов:

2.4.1. граждане, имеющие постоянное место работы:

- справка с места работы установленной формы (приложение 1) о полученных доходах и производимых удержаниях;
- гарантийное письмо предприятия (учреждения, организации) (приложение 2);
- поручительство одного совершеннолетнего гражданина (приложение 3);

2.4.2. граждане, занимающиеся предпринимательской деятельностью:

- поручительство двух совершеннолетних граждан (приложение 3);
- справка установленной формы (приложение 1) городской (районной) налоговой инспекции о полученных доходах и производимых удержаниях;

2.4.3. неработающие граждане, пенсионеры, малообеспеченные граждане по представлению органов социальной защиты:

- справка установленной формы (приложение 1) отдела соцобеспечения (для пенсионеров);
- поручительство двух совершеннолетних граждан (приложение 3);
- гарантийное письмо органа социальной защиты (для малообеспеченных граждан).

2.5. При покупке товаров с рассрочкой платежа Покупателем оформляется два экземпляра обязательства (поручения-обязательства) установленной формы (приложение 4, 5).

При осуществлении расчетов в безналичном порядке первый экземпляр поручения-обязательства Покупателя Продавец пересылает предприятию (учреждению, организации), выдавшему гражданину справку для приобретения товаров с рассрочкой платежа либо банковскому учреждению, которому Покупатель поручил производить выплаты со своего счета за приобретенные товары. Второй экземпляр поручения-обязательства остается у Продавца.

При осуществлении расчетов наличными деньгами первый экземпляр обязательства остается у Продавца, а второй выдается Покупателю.

3. Цена товара, порядок расчетов

3.1. Цена товара составляет _____ (_____) рублей.
3.2. Стоимость доставки - _____ (_____) рублей.
3.3. Стоимость дополнительных услуг, указанных в п. 1.4 настоящего договора составляет _____ (_____) рублей.
Итого к оплате по настоящему договору: _____ (_____) рублей.

3.4. Расчеты за товар и дополнительные услуги производятся на основании письменного обязательства (приложение 5), поручения-обязательства (приложение 6) Покупателя и осуществляются путем внесения наличных денежных средств в кассу Продавца либо в безналичном порядке путем удержаний из заработной платы, перечислений с банковского счета Покупателя в установленные обязательством (поручением-обязательством) сроки, а также по соглашению между Продавцом и Покупателем иными способами, не противоречащими законодательству следующим образом:

- 50% подлежащей уплате суммы в день передачи товара Покупателю,
- 25% - по истечении 30 дней со дня передачи товара Покупателю,
- оставшиеся 25% - по истечении 60 дней со дня передачи товара Покупателю.

В случае если день оплаты приходится на выходной день (субботу, воскресенье), праздничный день, дата оплаты переносится на ближайший после указанной даты рабочий день.

4. Право собственности на товар. Риски

4.1. С момента передачи товара Покупателю и до его полной оплаты товар признается находящимся в залоге у Продавца для обеспечения исполнения Покупателем его обязанности по оплате товара.

4.2. Право собственности на переданный Покупателю товар сохраняется за Продавцом до полной оплаты товара. Покупатель не вправе до перехода к нему права собственности отчуждать товар, передавать его в аренду или безвозмездное пользование другому лицу или распоряжаться им иным образом.

4.3. Покупатель с момента передачи ему товара Продавцом и до момента перехода к Покупателю права собственности на товар обязуется использовать товар со всей долей ответственности, бережливости и осторожности, чтобы исключить какое-либо повреждение товара (внешнее, внутреннее) и утрату им в какой-либо степени своих свойств.

4.4. Покупатель несет риск случайной гибели или случайного повреждения товара.

5. Ответственность сторон

5.1. В случае если покупатель не производит в установленный договором срок очередной платеж за проданный в рассрочку и переданный ему товар, продавец вправе отказаться от исполнения договора и потребовать возврата проданного товара, за исключением случаев, когда сумма платежей, полученных от покупателя, превышает половину цены товара.

5.2. За несвоевременное внесение очередных платежей в кассу Продавца Покупатель уплачивает Продавцу пеню в размере _____ за каждый день просрочки.

5.3. В случае неполного удержания с Покупателей очередных платежей или несвоевременного перечисления Продавцу удержанных в погашение задолженности перед Продавцом денег предприятие-плательщик уплачивает Продавцу пеню в размере _____ за каждый день просрочки.

5.4. При просрочке Покупателем уплаты двух очередных взносов, вся сумма задолженности и пеня от просроченной суммы за каждый день просрочки взыскиваются в принудительном порядке по исполнительной надписи органа, совершающего нотариальные действия.

5.5. При неплатежеспособности Покупателя задолженность может быть взыскана с предприятия, выдавшего гарантию, либо поручителя по исполнительной надписи органа, совершающего нотариальные действия.

5.6. В случае если Покупатель выехал с постоянного места жительства, не погасив задолженности за купленный товар и не сообщив своего нового адреса, и предпринятыми действиями оказалось невозможным установить новое место жительства Покупателя, Продавец передает материалы с исполнительной надписью органа совершающего нотариальные действия, в районный суд по последнему месту жительства Покупателя или месту нахождения его имущества.

5.7. В случае неисполнения своих обязательств по настоящему договору стороны несут ответственность в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

6. Срок действия договора

6.1. Настоящий договор вступает в силу с момента выдачи Продавцом кассового чека или иного документа, подтверждающего уплату первого платежа за товар и действует до полного исполнения сторонами своих обязательств.

7. Форс-мажор

7.1. Ни одна из Сторон не несет ответственность за полное или частичное неисполнение либо ненадлежащее исполнение принятых на себя обязательств, явившиеся следствием обстоятельств непреодолимой силы либо иных обстоятельств, находящихся вне контроля Сторон (форс-мажорные обстоятельства).

8. Порядок разрешения споров

8.1. Все споры, которые могут возникнуть между сторонами из настоящего договора стороны будут стремиться разрешить путем переговоров.

8.2. В случае невозможности разрешения спора иными соответствующими законодательству способами спор передается на рассмотрение компетентного суда Российской Федерации с учетом правил подсудности.

9. Прочие условия

9.1. В случаях, не предусмотренных настоящим договором, стороны руководствуются действующим законодательством Российской Федерации.

9.2. Покупатель до заключения настоящего договора ознакомлен с Правилами продажи товаров по образцам, Инструкцией о порядке продажи товаров в кредит.

9.3. Настоящий договор заключен в двух подлинных экземплярах на русском языке, имеющих одинаковую юридическую силу, по одному экземпляру для каждой из сторон.

9.4. Все изменения, дополнения к настоящему договору, а также приложения, спецификации и т.д. действительны, если они совершены в письменной форме и утверждены каждой из сторон.

10. Реквизиты и подписи сторон

Продавец

Адрес:

Телефон (факс):

ИНН _____ КПП _____

Покупатель

Адрес:

Тел.

Соц. номер (ИНН):

ОКВЭД _____

Р/с _____

в _____ БИК _____

К/с _____

_____ / _____ /

М.п.

Паспорт: серия _____ № _____

выдан _____

" _____ " _____ г.

_____ / _____ /

Практическая работа №10

Тема: расчет ставки ссудных процентов

Задачи по простым и сложным процентам с решением

Задача 1. Под какой процент была вложена 4000 рублей, если через 8 лет сумма наращенного капитала составила 7000 рублей.

$$p = 4000 \text{ руб.}$$

$$n = 8 \text{ лет}$$

$$S = 7000 \text{ руб.}$$

$$I = S - p = 7000 - 4000 = 3000 \text{ руб.}$$

$$I = P \cdot i \cdot n / 100$$

$$i = 100 \cdot I / (P \cdot n) = 100 \cdot 3000 / (4000 \cdot 8) = 9,4\%$$

Сумма была положена под $i = 9,4\%$

Задача 2. Определить сумму наращенного капитала на 1 ноября, если клиент положил на депозитный счет 3 мая 15000 рублей под 15% годовых, а 2 августа ставка увеличилась на 4%. Расчеты ведутся по французской методике расчета процентов.

$$p_1 = 15000 \text{ руб.}$$

$$i_1 = 15\%$$

$$i_2 = 19\%$$

$$d_1 = \text{с 3 мая по 2 августа} = 91 \text{ день}$$

$$d_2 = \text{с 2 августа по 1 ноября} = 91 \text{ день}$$

$$k = 360 \text{ дней (французская методика)}$$

$$I_1 = P_1 \cdot i_1 \cdot d_1 / (k \cdot 100) = 15000 \cdot 15 \cdot 91 / (100 \cdot 360) = 568,75 \text{ руб.}$$

$$S_1 = P_1 + I_1 = 15000 + 568,75 = 15568,75 \text{ руб.}$$

$$P_2 = S_1$$

$$I_2 = P_2 * i_2 * d_2 / (k * 100) = 15568,75 * 19 * 91 / (100 * 360) = 747,735 \text{ руб.}$$

$$S_2 = P_2 + I_2 = 15568,75 + 747,735 = 16316,485 \text{ руб.}$$

Сумма наращенного капитала на 1 ноября составляет 16316,485 руб.

Задачи на расчет простых и сложных %

Задача 3

1. На какой срок необходимо вложить 5000 рублей при 30% годовых, чтобы сумма дохода составила 560 рублей?

Дано:

$$P = 5000 \text{ руб.}$$

$$i = 30\%$$

$$I = 560 \text{ руб.}$$

$$k = 365 \text{ дней}$$

Найти d

Решение:

$$560 = (5000 * 30 * d) / 100 * 365;$$

$$150000 * d = 20440000$$

$$d = 136 \text{ дней}$$

Ответ: 5000 руб. надо положить на 136 дней, чтобы получить доход в 560 руб. при 30% годовых

Задача 4.

Клиент положил в банк депозит в размере 25 000 руб. 15 апреля. 19 июня клиент снял со счета 8 000 руб. Определить ставку банка по вкладу, если суммарный доход на 1 января по депозиту клиента составил 1000 руб. Расчеты ведутся по английской методике расчета процентов.

Дано:

Английская методика

$$P = 25000 - 8000 = 17000 \text{ руб.}$$

$$I = 1000 \text{ руб.}$$

$$k = 365 \text{ дней}$$

$$d = 261 \text{ день}$$

Найти i

Решение

$$1000 = (17000 * i * 261) / 100 * 365;$$

$$4437000 * i = 36500000$$

$$i = 8,2\%$$

Ответ: ставка банка по вкладу равна 8,2%

Задача 5. На какой срок необходимо вложить 15 000 рублей при 9 % годовых, чтобы сумма дохода составила 2 000 рублей?

Решение:

Для решения задачи воспользуемся формулой

$$I = P * i * n;$$

где I – доход;

i - процентная ставка;

n – срок в годах.

Из формулы получаем, что $n = I * 100\% / P * i$

$$n = 2\,000 * 100\% / 15\,000 * 9\% = 1,481 \text{ лет}$$

Ответ: нужно вложить на 1, 481 лет.

Задача 6. Клиент положил в банк депозит в размере 45 000 руб. 15 мая. 30 июля клиент снял со счета 7 000 руб. Определить ставку банка по вкладу, если суммарный доход на 1 января по депозиту клиента составил 6 000 руб. Расчеты ведутся по английской методике расчета процентов.

Решение:

Для решения задачи воспользуемся формулой

$$I = P * i * d / 100\% * K,$$

где I – доход;

i - процентная ставка;

d – срок в днях, на который положили деньги;

K - база измерения времени или продолжительность года в днях.

Английская практика (в России) – 365 дней.

Из формулы получаем, что $i = I * 100\% * K / P * d$

$$P = 45\,000 - 7\,000 = 38\,000 \text{ рублей}$$

$$d = (31-15) + 30 + 31 + 31 + 30 + 31 + 30 + 31 + 1 = 231$$

$$i = 6\,000 * 100\% * 365 / 38\,000 * 231 = 24,95\%$$

Ответ: ставка банка по вкладу 24,95 %.

Задача 7

Под какой процент была вложена 1000 рублей, если через 7 лет сумма наращенного капитала составила 5600 рублей.

Решение:

1) Процентный платеж или доход кредитора:

$$I = S - P = 5600 - 1000 = 4600 \text{ руб.}$$

S – сумма наращенного капитала

P - первоначальный капитал

2) Процентную ставку:

$$i = 100 * I / (P * n) = 100 * 4600 / (1000 * 7) = 66\%$$

n - время, выраженное в годах

Ответ: процентная ставка равна 66% годовых.

Задача 8

Определить сумму наращенного капитала на 12 октября, если клиент положил на депозитный счет 3 апреля 20 000 рублей под 15% годовых, а 12 августа ставка увеличилась на 2%. Расчеты ведутся по немецкой методике расчета процентов.

Решение:

Согласно немецкой методике год условно принимается за 360 дней, а месяц – 30 дней.

1) Количество дней, в течении которых вклад лежал под 15 % годовых:

Апрель-27дней

Май – 30 дней

Июнь – 30 дней

Июль – 30 дней

Август – 11 дней

$d = 128$ дней – время пользования ссудой

2) Количество дней, в течение вклада лежал под 17 % годовых:

Август – 19 дней

Сентябрь – 30 дней

Октябрь – 12 дней

$d = 61$ день – время пользования ссудой

3) Доход, получаемый кредитором от заемщика за пользование денежной ссудой:

$$I = P \cdot i \cdot d / (k \cdot 100) = [20000 \cdot 15 + 128 / (100 \cdot 360)] + [20000 \cdot 17 + 61 / (100 \cdot 360)] = 1642,78 \text{ руб.}$$

P – первоначальный капитал

i – процентная ставка

d – количество дней

4) Сумма наращенного капитала:

$$S = P + I = 20000 + 1642,78 = 21642,78 \text{ руб.}$$

Ответ: наращенный капитал равен 21642,78 руб.

Задача 9

Среднемесячная заработная плата за вычетом налогов на предприятии составила: в базисном периоде 1 548 руб., в отчётном- 14005 руб., цены на потребительские товары и услуги повысились в отчётном периоде на 17,5%. Доля налогов в заработной плате в базисном периоде составляла 13%, в отчётном — 15%. Определите: 1. Индекс покупательной способности денег.

2. Индекс номинальной и реальной заработной платы.

Задача 10

Имеются следующие данные о составе и использовании денежных доходов населения РФ в текущих ценах, млрд руб.:*

*Россия в цифрах. 2008: Стат. сб. — М.: Росстат, 2008. С. 120.

Показатель

2006 г. 2007 г.

Денежные доходы:

-доходы от предпринимательской деятельности	1915,1 2118,3
-оплата труда	11237,0 14940,0
-социальные выплаты	2080,4 2317,8
-доходы от собственности	1720,6 1423,1
-другие доходы	336,8 424,3

Денежные расходы и сбережения:

-покупка товаров и оплата услуг	11927,5 14792,4
-обязательные платежи и разнообразные взносы	1813,0 2661,0
-приобретение недвижимости	572,3 690,5
-прирост финансовых активов	

Определить за каждый год:

1. Номинальные и располагаемые денежные доходы населения в текущих ценах.
2. Прирост финансовых активов.
3. Структуру денежных доходов и расходов населения.
4. Изменение структуры денежных доходов населения с помощью обобщающих показателей

Задача 11

Больший капитал вложен на 6 месяцев при ставке 5%, а меньший на 3 месяца при ставке 6%. Разница между двумя капиталами 1000 рублей. Найти величину капиталов, если известно, что процентный платеж по первому капиталу равен двойному процентному платежу за второй капитал.

Задача на простые проценты.

$$I = P \cdot i \cdot n;$$

$$P_1 = P_2 + 1000.$$

$$(P_2 + 1000) \cdot 5 = 6 \cdot P_2$$

$$P_2 = 5000;$$

$$P_1 = 6000.$$

Задача 12

Сравнить доход по различным вкладам:

1 – 5000 рублей с 1 мая по 10 ноября по 15 % годовых (английская практика расчета процентов)

2 – 4000 рублей с 5 апреля по 28 августа под 20% годовых (немецкая практика расчета процентов).

Задача на простые проценты.

По английской практике расчета процентов в году 365 дней и в месяце число дней соответствует календарю. Значит, доход по первому вкладу нужно рассчитывать на следующее количество дней: $30+30+31+31+30+31+10=193$;

$$I_1 = (P_1 * i_1 * d_1) / (K_1 * 100) = 5000 * 15 * 193 / (365 * 100) = 396,58 \text{ руб.}$$

По немецкой практике расчета процентов в году 360 дней и 30 дней в каждом месяце. Значит, доход по первому вкладу нужно рассчитывать на следующее количество дней: $25+30+30+30+28=143$

$$I_2 = (P_2 * i_2 * d_2) / (K_2 * 100) = 4000 * 20 * 143 / (360 * 100) = 317,78 \text{ руб.}$$

Следовательно, доход по первому вкладу больше, чем по второму на 78,8 рублей.

Задача 13

Капитал величиной 15 000 рублей вложен в банк на 3 месяца под 6% годовых. Найти сумму наращенного капитала.

Решение задачи на простые проценты:

Будем решать данную задачу с использованием методики простых процентов.

Исходные данные:

- $P = 15000$ руб

- $i = 6 \%$

- $m = 3$ месяца

Определим доход от вклада 15 000руб, положенных в банк на 3 месяца:

$$I = P * i * m / (12 * 100) = 15000 * 6 * 3 / (12 * 100) = 225 \text{ руб.}$$

Сумма наращенного капитала

$$S = P + I = 15000 + 225 = 15225 \text{ руб.}$$

Задача 14

Клиент положил в банк депозит в размере 20 000 руб. 15 мая. 10 августа клиент снял со счета 15 000 руб. Определить ставку банка по вкладу, если суммарный доход на 1 февраля по депозиту клиента составил 11 000 руб. Расчеты ведутся по немецкой методике расчета процентов.

Решение

При определении числа дней ссуды по немецкой методике расчета процентов год условно принимается за 360 дней, а месяц – 30 дней. Учитывая это, посчитаем сколько дней составит время депозита в размере 20 000 рублей:

май – 15 дней;

июнь – 30 дней;

июль – 30 дней;

август – 10 дней.

Итого 85 дней

Определим доход от депозитного вклада суммы 20 000 рублей на срок 85 дней:

$$I = (P * i * d) / (K * 100) = 20000 * 85 * i / (360 * 100) = 47,22 \text{ i.}$$

После того, как клиент 10 августа снял со счета 15 000 рублей, сумма депозита составила 5 000 рублей. Посчитаем сколько дней составит время депозита в размере 5 000 рублей

август – 20 дней;

сентябрь – 30 дней;

октябрь – 30 дней;

ноябрь – 30 дней

декабрь – 30 дней

январь- 30 дней

Итого 170 дней

$$\text{Тогда,} \quad I_2 = (P_2 * i * d_2) / (K * 100) = 5000 * 170 * i / (365 * 100) = 23,288 \text{ i.}$$

Определим суммарный доход от депозитного вклада:

$$I = I_1 + I_2 = 47,22 \text{ i.} + 23,288 \text{ i.} = 70,51 * \text{ i} = 11000;$$

$$I = 156\%$$

При заданных условиях ставка банка по вкладу составила 156%.

Задача 15

Под какой процент была вложена 5000 рублей, если через пять лет сумма наращенного капитала составила 3600 рублей.

Решение:

По условию, была вложена сумма $P=5000$ рублей.

Сумма наращенного капитала $I=3600$ рублей.

Срок $n=5$ лет

$$I=P*i*n.$$

$$3600=5000*i*5.$$

$$i=3600/(5000*5)=0,144, \text{ т.е. } 14,4\%$$

Ответ: процент составляет 14,4%.

Задача 16

Определить сумму наращенного капитала на 1 октября, если клиент положил на депозитный счёт 3 апреля 20000 рублей под 15 % годовых, а 2 августа ставка увеличилась на 2 процента. Расчеты ведутся по немецкой методике расчета процентов.

Решение:

По условию, была вложена сумма $P=20000$ рублей.

Размер процента составлял 15% с 3-го апреля по 2 августа и $15+2=17\%$ -со второго августа до 1 октября.

Разобьём это время на два периода:

$$d_1=27+30+30+30+2=119\text{-первый период по немецкой системе}$$

$$d_2=28+30+1=59\text{-второй период по немецкой системе}$$

$$I=I_1+I_2\text{-наращенный капитал за два периода.}$$

k – база дней по немецкой системе.

$$I=P*i*d/K=I_1+I_2=20000*0,15*119/360+20000*0,17*59/360=1548,99 \text{ рублей.}$$

$$I_1=991,67 \text{ рублей}$$

$$I_2=557,22 \text{ рублей}$$

$$I=1548,99 \text{ рублей}$$

Ответ: сумма наращенного капитала $I=1548,99$ рублей.

Задача 17

Капитал величиной 40000 рублей вложен в банк на 3 месяца под 6% годовых. Найти сумму наращенного капитала.

$$S=(40000*3*0,06/12)+40000=40600 \text{ руб.}$$

Задача 18

Клиент положил в банк депозит в размере 50000 руб. 15 мая. 10 августа клиент снял со счета 25000 руб. Определить ставку банка по вкладу, если суммарный доход на 1 февраля по депозиту клиента составил 5000 руб. Расчеты ведутся по немецкой методике расчета процентов.

$I = I_1 + I_2$; Составим уравнение, решив которое получим: $i = 31.5121\%$

Ответ: $i = 31.5121\%$

Задача 19

Под какой процент была вложена 1000 рублей, если через 7 лет сумма наращенного капитала составила 5600 рублей.

Решение:

Определим доход:

$$I = S - P = 5600 - 1000 = 4600 \text{ руб.}$$

S - наращенный капитал

P - первоначальный капитал

Теперь определим процентную ставку:

$$i = 100 * 4600 / (1000 * 7) = 15,71\%$$

Ответ: процентная ставка равна 15,71% годовых.

Задача 20

Определить сумму наращенного капитала на 12 октября, если клиент положил на депозитный счет 3 апреля 20 000 рублей под 15% годовых, а 12 августа ставка увеличилась на 2%. Расчеты ведутся по немецкой методике расчета процентов.

Решение:

Немецкая методика: год условно принимается за 360 дней, а месяц – 30 дней. При определении числа дней ссуды по календарю в России первый и последний дни не учитываются.

Сосчитаем количество дней, при которых вклад лежал под 15 % годовых:

Апрель-27дней

Май – 30 дней

Июнь – 30 дней

Июль – 30 день

Август – 11 день

Сумма – 128 дней

И количество дней, при которых вклад лежал под 17 % годовых:

Август – 19 дней

Сентябрь – 30 дней

Октябрь – 11 день

Сумма – 60 день

Определим доход:

$$I = P * i * d / (100 * 360) = [20000 * 15 * 128 / 36000] + [20000 * 17 * 60 / 36000] = 1633,33.$$

$I = 1633,33$ рубля, где

P – сумма вклада

i – процентная ставка

d – количество дней

Наращенный капитал:

$$S = P + I = 20000 + 1633,33 = 2163,33 \text{ рубля.}$$

Ответ: наращенный капитал равен 2163,33 рубля

Практическая работа №11

Тема: сущность финансов предприятий

При подготовке вопроса *«Сущность и место финансов предприятия в финансовой системе страны. Функции финансов предприятия»* приводится определение предприятия, характеризуются его взаимоотношения и движение денежных потоков. Определяется место в государственных финансах. Рассматриваются основные функции финансов предприятия, через которые проявляется их сущность.

При подготовке вопроса *«Принципы организации финансов предприятия»* рассматриваются основные принципы организации финансов и дается их характеристика. Определяется их место и значения для формирования организации финансов предприятия.

При подготовке вопроса *«Особенности организации финансов предприятий различных организационно-правовых форм собственности»* раскрываются особенности организации финансов предприятий различных форм собственности: хозяйственных товариществ (полных товариществ, товариществ на вере (коммандитных)); хозяйственных обществ (обществ с ограниченной ответственностью, обществ с дополнительной ответственностью, акционерных обществ (закрытого и открытого типа)); производственных кооперативов; государственных унитарных предприятий, корпоративных структур (холдингов, финансово-промышленных групп

(ФПГ)). Выявляются особенности источников формирования капитала предприятия, порядок использования прибыли.

При подготовке вопроса «*Финансовая служба в организационной структуре предприятия*» дается характеристика основным составляющим элементам организационной структуры предприятия. Раскрывается содержание системы управления предприятием: субъекта управления (управляющей подсистемы) и объекта управления. Определяются их основные функции.

При подготовке вопроса «*Система управления финансами предприятия. Функции финансового менеджера*» необходимо привести примерную структуру финансовой службы предприятия и дать характеристику ее структурным единицам. Раскрыть значение финансового менеджмента в управлении финансами предприятия. Определить функции финансового менеджера.

При подготовке вопроса «*Источники финансовых средств предприятия. Собственные и заемные*» анализируется состав и структура источников финансовых средств предприятия и порядок их формирования. Рассматривается состав и структура собственных средств предприятия и дается характеристика заемным и привлеченным средствам. При анализе порядка формирования уставного капитала раскрывается взаимосвязь его размера со стоимостью чистых активов. Особое внимание уделяется формированию амортизационного фонда, здесь необходимо рассмотреть методы начисления амортизации.

При подготовке вопроса «*Доходы и расходы предприятия. Состав и структура*» необходимо дать характеристику доходов предприятия, определить основные виды доходов. Показать, какие средства не могут быть отнесены к доходам предприятия, и объяснить почему. Дать характеристику расходов предприятия, привести основные виды расходов предприятия. Определить те расходы, которые согласно ПБУ 10/99 не могут быть отнесены к расходам предприятия.

При подготовке вопроса «*Финансовый результат деятельности предприятия. Прибыль: сущность и виды*» раскрывается порядок формирования финансового результата и определяются факторы, которые влияют на его размер. Дается понятие себестоимости продукции, определяются постоянные и переменные затраты. Раскрывается понятие прибыли и убытка, дается характеристика основным видам прибыли. Определяются основные направления расходования прибыли предприятия.

При подготовке вопроса «*Понятие точки безубыточности предприятия*» рассматривается показатель безубыточности, дается определение точки безубыточности (порога рентабельности, критической точки, мертвой точки), определяется маржинальная прибыль и рассматривается порядок расчета (определения) точки безубыточности. Также дается характеристика силе воздействия операционного рычага и его экономическое содержание.

При подготовке вопроса «*Уровень доходности предприятия. Показатели рентабельности*» раскрывается сущность и значение основных показателей рентабельности (чистая рентабельность, рентабельность продаж, рентабельность собственного капитала, рентабельность всего капитала, рентабельность перманентного капитала) и приводится порядок их расчета.

3. Термины и понятия, которые необходимо выучить

Предприятие, финансы предприятий, финансовые отношения, финансовые ресурсы, распределительная функция финансов предприятий, контрольная функция финансов предприятия, финансовый менеджмент, финансовые инструменты, система управления финансами предприятия, актив, пассив, собственный капитал предприятия, заемный капитал предприятия, внеоборотные активы, амортизация, оборотные активы, фонды обращения, фонды накопления, расходы предприятия, издержки, выручка, прибыль, валовая прибыль, налогооблагаемая прибыль, чистая прибыль, рентабельность продукции, рентабельность производственных активов, рентабельность собственного капитала, рентабельность продаж, точка безубыточности, маржинальная прибыль.

4. Задачи и методические рекомендации по их решению

Задача 1. Рассчитать сумму и структуру доходов предприятия.

На основе данных бухгалтерского учета, приведенных в таблице 1, необходимо рассчитать сумму доходов предприятия на начало и конец периода и их динамику.

Результаты решения следует оформить в таблице 2.

Таблица 1

Исходные данные

Наименование доходов по видам деятельности	На начало периода, тыс. руб.	На конец периода, тыс. руб.
1. Выручка от продажи продукции (товаров, услуг)	9980,0	10023,0
2. Продажа товаров и продукции на условиях коммерческого кредита, предоставляемого в виде отсрочки платежа	962,0	852,0
3. Авансы, полученные в счет оплаты продукции	1342,0	1245,0
4. Прочие поступления, в том числе: операционные доходы (поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов предприятия)	150,0	150,0
полученные проценты по ценным бумагам	16,6	14,3
средства, поступившие в погашение кредита	250,0	150,0
поступления от продажи основных фондов	50,0	10,0
5. Штрафы, полученные за нарушение условия договоров (по решению суда)	57,2	59,9
6. Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году	132,2	-
7. Сумма поступлений в возмещение причиненных	76,0	92,3

организации убытков		
8. Страхование возмещение от чрезвычайных обстоятельств	32,1	25,8
Сумма налога на добавленную стоимость	742,6	652,7

Таблица 2

Расчет доходов предприятия

Наименование доходов по видам деятельности	На начало периода, тыс. руб.		На конец периода, тыс. руб.		Динамика, %
	сумма, тыс. руб.	структура, % к итогу	сумма, тыс. руб.	структура, % к итогу	
1. Доходы от обычных видов деятельности					
1.1. Выручка от продажи продукции и товаров, оказания услуг					
1.2. Продажа товаров и продукции на условиях коммерческого кредита, предоставляемого в виде отсрочки платежа					
<i>Итого доходов от обычной деятельности</i>					
Не признаются доходами (вписать самостоятельно):					
2. Прочие поступления					
2.1. Операционные доходы: поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов					

организации					
2.2. Полученные проценты по ценным бумагам					
2.3. Поступление от продажи основных фондов					
2.4. Внереализационные доходы: штрафы, полученные за нарушение условий договоров (по решению суда)					
прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году					
суммы поступлений в возмещение причиненных организации убытков					
<i>Итого прочих доходов</i>					
Не признаются доходами (вписать самостоятельно):					
3. Чрезвычайные поступления: Страховое возмещение от чрезвычайных обстоятельств					
<i>Итого прочих доходов</i>					
Не признаются доходами (вписать самостоятельно):					
Всего, сумма доходов предприятия					

Задача 2. Рассчитать сумму и структуру расходов предприятия.

На основе данных бухгалтерского учета, приведенных в таблице 3, необходимо рассчитать сумму расходов предприятия на начало отчетного периода и на конец отчетного периода.

Результаты оформляются в табл. 4.

Таблица 3

Исходные данные

Наименование расходов по видам деятельности	На начало периода, тыс. руб.	На конец периода, тыс. руб.
Расходы (затраты) на покупку сырья и материалов для производства продукции	720,0	780,0
Расходы на топливо, электрическую, тепловую энергию и газ	110,0	130,0
Расходы на оплату труда	190,0	210,0
Расходы на социальные нужды	60,0	70,0
Амортизационные отчисления	72,0	78,0
Коммерческие расходы	30,0	32,0
Операционные расходы (предоставленные за плату во временное пользование активами), участие в уставных капиталах других организаций	3,0	3,0
Уплата процентов за кредиты и займы	20,0	22,0
Штрафы, пени уплаченные	50,0	45,0
Расходы по внесению средств в складочные капиталы других организаций, приобретение акций	20,0	20,0
Расходы на благотворительную деятельность	10,0	10,0

Таблица 4

Расчет суммы и структуры расходов предприятия

Наименование расходов по видам деятельности	На начало периода, тыс. руб.		На конец периода, тыс. руб.		Динамика, %
	сумма, тыс. руб.	структура, % к итогу	сумма, тыс. руб.	структура, % к итогу	
1. Расходы по обычным видам деятельности					

1.1. Материальные затраты: расходы, связанные с изготовлением и продажей продукции (работ, услуг), — приобретение сырья и материалов					
1.2. Затраты на оплату труда					
1.3. Отчисления на социальные нужды					
1.4. Амортизация основных фондов					
1.5. Прочие затраты (коммерческие и управленческие расходы)					
2. Прочие расходы					
2.1. Операционные расходы: расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;					
расходы, связанные с выбытием и списанием основных фондов;					
проценты уплаченные					
2.2. Внереализационные доходы: штрафы, пени уплаченные;					

убытки прошлых лет					
2.3. Чрезвычайные расходы:					
расходы по чрезвычайным обстоятельствам (стихийные бедствия)					
2.4. Прочие расходы					
Всего расходов предприятия					

Методические указания по решению задачи 1 и задачи 2

Для решения задач необходимо воспользоваться нормативными положениями по определению доходов и расходов предприятия, изложенными в ПБУ 9/99 и ПБУ 10/99. В указанных положениях определены состав доходов и расходов, а также те доходы и расходы, которые не признаются доходами и расходами предприятия. В соответствии с этими положениями заполняются табл. 2 и 4.

Задача 3. Определение суммы амортизационных отчислений.

Приобретен объект первоначальной стоимостью 1 500 тыс. руб. со сроком полезного использования в течение 7 лет.

Определить годовую норму амортизационных отчислений и годовую сумму амортизационных отчислений при **линейном способе** начисления амортизации.

Сделать соответствующие выводы.

Методические указания по решению задачи 3

При линейном способе годовая сумма начисления амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных фондов и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта. При этом норма амортизационных отчислений N_a определяется по формуле:

$$N_a = \frac{100\%}{t},$$

где t — срок полезного использования объекта основных фондов.

Сумма амортизационных отчислений определяется по формуле:

$$A = C_o \times N_a,$$

где C_o — первоначальная стоимость основных фондов.

Задача 4. Определение суммы амортизационных отчислений.

Приобретен объект первоначальной стоимостью 2 000 тыс. руб. со сроком полезного использования 10 лет.

Определить норму амортизационных отчислений, суммы амортизации при применении **способа уменьшаемого остатка** и остаточную стоимость по всем периодам использования объекта на начало и на конец периода. Решение оформить в форме табл. 5.

Таблица 5

Остаточная стоимость на начало периода, тыс. руб.	Сумма амортизации, тыс. руб.	Остаточная стоимость по завершении периода, тыс. руб.
Итого:		

Методические указания по решению задачи 4

При способе уменьшаемого остатка годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из остаточной стоимости основных фондов на начало года и нормы амортизационных отчислений, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта. При применении этого метода доля амортизационных отчислений, относимых на себестоимость продукции, уменьшается с каждым последующим годом эксплуатации объекта.

Норма амортизационных отчислений определяется по формуле, приведенной в задаче 3, а сумма амортизационных отчислений для каждого года, начиная со 2-го, определяется по формуле:

$$A_n = (C_{ост} - A_{n-1}) \times N_a,$$

где $C_{ост}$ — остаточная стоимость объекта основных фондов на начало года.

Например. Приобретен объект первоначальной стоимостью 100 тыс. руб. со сроком полезного использования 5 лет.

Решение.

1. Норма амортизационных отчислений:

$$N_a = \frac{100\%}{t} = \frac{100\%}{5} = 20\%.$$

2. Расчет сумм амортизационных отчислений по годам полезного использования объекта.

Таблица 6

Остаточная стоимость на начало периода, руб.	Сумма амортизации, руб.	Остаточная стоимость по завершении периода, руб.
--	-------------------------	--

100000	$100000 \times 20\% = 20000$	$100000 - 20000 = 80000$
80000	$80000 \times 20\% = 16000$	$80000 - 16000 = 64000$
64000	$64000 \times 20\% = 12800$	$64000 - 12800 = 51200$
51200	$51200 \times 20\% = 10240$	$51200 - 10240 = 40960$
40960	$40960 \times 20\% = 8192$	$40960 - 8192 = 32768$
Итого:	67232	32768

Задача 5. Определение суммы амортизационных отчислений.

Определить нормы амортизации и суммы начисленной амортизации на приобретенный объект стоимостью 900 тыс. руб. при способе начисления амортизации **по сумме чисел лет срока полезного использования**, если срок полезного использования составляет 6 лет.

Результаты решения оформить в форме табл. 7.

Таблица 7

Год со дня приобретения	Норма амортизации, %	Сумма амортизации, руб.
первый		
второй		
и т. д.		
Итого:		

Методические указания по решению задачи 5

При применении способа начисления амортизации по сумме числа лет срока полезного использования годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных фондов и соотношения числа лет, оставшихся до конца срока службы объекта и суммы числа лет срока службы объекта. При этом сумма чисел лет полезного использования определяется:

$$T = \sum_{i=1}^n t_i,$$

где i — номер периода (года).

Норма амортизационных отчислений при использовании этого способа изменяется ежегодно в течение срока использования объекта и определяется по формуле:

$$A = \frac{t_i}{T} \times 100\%.$$

Сумма амортизационных отчислений определяется по формуле, используемой в задаче 3.

Например. Предприятие приобрело объект основных фондов первоначальной стоимостью 100 тыс. руб. и сроком полезного использования 5 лет.

Решение:

1. Определим сумму чисел лет полезного использования объекта:

$$T = \sum_{i=1}^n t_i = 1 + 2 + 3 + 4 + 5 = 15.$$

2. Рассчитаем нормы и суммы амортизационных отчислений.

Таблица 8

Год со дня приобретения	Норма амортизации, %	Сумма амортизации, руб.
Первый	$5/15 \times 100 = 33,33$	$100000 \times 33,33\% = 33330$
Второй	$4/15 \times 100 = 26,67$	$100000 \times 26,67\% = 26670$
Третий	$3/15 \times 100 = 20,00$	$100000 \times 20,00\% = 20000$
Четвертый	$2/15 \times 100 = 13,33$	$100000 \times 13,33\% = 13330$
Пятый	$1/15 \times 100 = 6,67$	$100000 \times 6,67\% = 6670$
Итого:		100000

Задача 6. Определение суммы амортизационных отчислений.

Организация для осуществления грузоперевозок приобрела грузовой автомобиль стоимостью 800 тыс. руб., сроком полезного использования 5 лет и предполагаемым пробегом 600 тыс. км.

В отчетном периоде пробег составил 10 тыс. км. Определить сумму амортизационных отчислений при использовании **способа начисления амортизации пропорционально объему продукции (работ)**.

Методические указания по решению задачи 6

При способе начисления амортизации пропорционально объему продукции (работ) начисление амортизационных отчислений производится исходя из натурального показателя объема продукции (работ) в отчетном периоде и соотношения первоначальной стоимости объекта основных фондов и предполагаемого объема продукции (работ) за весь период полезного использования объекта основных фондов.

Сумма годовых амортизационных отчислений определяется по формуле:

$$A = \frac{q \times C_0}{Q},$$

где q — выполненный объем выпуска продукции (работ) в отчетном периоде;

Q — объем продукции (работ) за весь период полезного использования объекта основных фондов.

Задача 7. Определение точки безубыточности предприятия.

Определить порог рентабельности для предприятия и построить график расчета точки безубыточности продаж при следующих условиях:

Объем продаж	- 3000 ед.
Цена единицы продукции	- 1500 руб.
Издержки производства заданного объема продукции:	
постоянные	- 800 тыс. руб.
переменные	- 2300 тыс. руб.

Методические указания по решению задачи

Порог рентабельности (точка безубыточности) — такой объем выпуска, при котором прибыль предприятия равна нулю, т. е. такой объем реализации продукции, при котором выручка равна суммарным затратам. Определяется по формуле:

$$T_{\text{бу(натур)}} = \frac{F}{P - v};$$

$$T_{\text{бу(руб)}} = \frac{Bp \times F}{Bp - V} = \frac{Bp \times F}{МП},$$

где $T_{\text{бу}}$ — точка безубыточности (критический объем в натуральном выражении);

P — цена единицы продукции;

v — переменные затраты на единицу продукции;

V — переменные затраты на весь объем продукции;

F — суммарные постоянные затраты;

$МП$ — маржинальная прибыль;

Bp — выручка от реализации продукции.

При этом выручка определяется по формуле:

$$Bp = PQ,$$

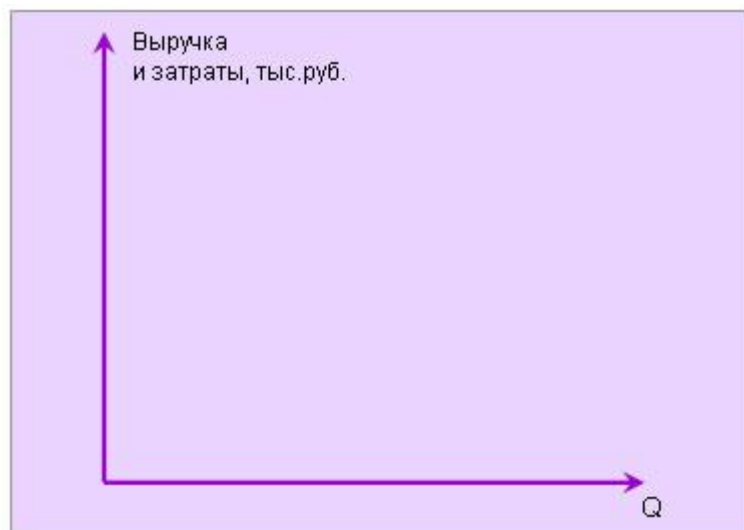
где Q — объем реализованной продукции.

Маржинальная прибыль (МП) — разность между выручкой и переменными затратами. Иногда маржинальную прибыль называют *суммой покрытия* (это та часть выручки, которая остается на покрытие постоянных затрат и формирование прибыли).

Рассчитывается по формуле:

$$МП = B_p - V.$$

Графическое решение задачи следует представить в виде графиков в следующих осях координат:



Задача 8. Определение запаса финансовой прочности и силы воздействия операционного рычага.

Используя исходные данные задачи № 7, рассчитать запас финансовой прочности и силу воздействия операционного рычага, а также определить рост прибыли при увеличении выручки на 10 %.

Результаты решения оформить в таблице 9.

Методические указания по решению задачи

Запас финансовой прочности — разность между фактическим и критическим объемами выпуска и реализации (в натуральном выражении):

$$ЗФП_a = Q_{\phi} - T_{\phi y},$$

где $ЗФП_a$ — запас финансовой прочности в абсолютном выражении;

Q_{ϕ} — фактический объем выпуска и реализации продукции.

Или *запас финансовой прочности* в денежном выражении определяется как разница между фактически полученной выручкой и выручкой, получаемой при продаже критического объема продукции (в точке безубыточности).

$$ЗФП_{з(гр\delta)} = Bp - T_{з(гр\delta)}$$

Целесообразно рассчитать отношение запаса финансовой прочности к фактическому объему (в процентах). Эта величина покажет, на сколько процентов может снизиться объем выпуска и реализации, чтобы предприятию удалось избежать убытка:

$$ЗФП_{\%} = \frac{ЗФП_{з}}{Q_{ф}} \cdot 100$$

или

$$ЗФП_{\%} = \frac{ЗФП_{з(гр\delta)}}{Bp} \cdot 100,$$

где ЗФП% — процентное отношение запаса финансовой прочности к фактическому объему.

Запас финансовой прочности показывает, на сколько рублей может снизиться выручка, чтобы предприятие не несло убытка. Чем больше запас финансовой прочности, тем стабильнее положение предприятия.

Сила воздействия операционного рычага (C_{op}) — отношение маржинальной прибыли (МП) к собственно прибыли (П):

$$C_{op} = \frac{МП}{П} = \frac{Bp - V}{П}$$

Сила воздействия операционного рычага показывает, на сколько процентов изменится прибыль при изменении выручки на 1%, т. е. если прибыль близка к нулю, то сила воздействия операционного рычага стремится к бесконечности: даже самые слабые колебания объема производства вокруг критической точки вызывают сильные относительные колебания прибыли.

Таблица 9

Расчет запаса финансовой прочности и силы воздействия операционного рычага

Показатели	Методика расчета показателя	Исходный вариант	Вариант 10% роста выручки
1. Выручка, тыс. руб.	Bp		
2. Переменные издержки, тыс. руб.	V		
3. Маржинальная прибыль (валовая маржа), тыс. руб.	$МП = Bp - V$		
4. Коэффициент маржинальной прибыли	$K_{мж} = \frac{Bp - V}{Bp}$		
5. Постоянные издержки, тыс. руб.			

6. Прибыль, тыс. руб.	$\Pi = Bp - F - V$		
7. Порог рентабельности, тыс. руб.	$T_{py} = \frac{Bp \times F}{M\Pi}$		
8. Запас финансовой прочности, тыс. руб.	$ЗФП_a = Bp - T_{py}$		
9. Запас финансовой прочности, %	$ЗФП_{\%} = \frac{ЗФП_a}{Bp} 100$		
10. Сила воздействия операционного рычага	$C_{np} = \frac{Bp - V}{\Pi}$		

Задача 9. Определить показатели рентабельности работы предприятия.

На основании данных бухгалтерской отчетности, приведенных в приложениях 1 и 2, рассчитать основные показатели рентабельности работы предприятия. Результаты расчетов оформить в виде таблицы 10.

Таблица 10

Расчет показателей рентабельности

Показатели	Порядок расчета	Значение показателя		Изменение, +/-
		на начало периода	на конец периода	
1. Чистая рентабельность	$R_v = \frac{\text{чистая_прибыль}}{\text{выручка_от_продаж}} \times 100\% =$ $= \frac{с.190(\text{ф.}\text{№}2)}{с.010(\text{ф.}\text{№}2)} \times 100\%$			
2. Рентабельность продаж	$R_n = \frac{\text{прибыль_от_продаж}}{\text{выручка_от_продаж}} \times 100\% =$ $= \frac{с.050(\text{ф.}\text{№}2)}{с.010(\text{ф.}\text{№}2)} \times 100\%$			
3. Рентабельность затрат	$R_z = \frac{\text{прибыль_от_продаж}}{\text{затраты_на_производство и_реализацию_продукции_по_ф.}\text{№}2} \times 100\% =$ $= \frac{с.050(\text{ф.}\text{№}2)}{с.020 + с.030 + с.040(\text{ф.}\text{№}2)} \times 100\%$			
4. Рентабельность собственного капитала	$R_{\kappa} = \frac{\text{чистая_прибыль}}{\text{средняя_стоимость_собственного_капитала}} \times 100\% =$ $= \frac{с.190(\text{ф.}\text{№}2)}{с.490(\text{ф.}\text{№}1)} \times 100\%$			

5. Рентабельность всего капитала	$R_{\text{вс}} = \frac{\text{чистая_прибыль}}{\text{стоимость_всего_капитала}} \times 100\% =$ $= \frac{с.190(ф.№2)}{с.700(ф.№1)} \times 100\%$			
6. Рентабельность перманентного капитала	$R_{\text{пк}} = \frac{\text{чистая_прибыль}}{\text{средняя_стоимость_собственного_капитала} + \text{средняя_стоимость_долгосрочных_обязательств}} \times 100\% =$ $= \frac{с.190(ф.№2)}{с.490 + с.590(ф.№1)} \times 100\%$			

Существует достаточно много разновидностей затрат в зависимости от того, по какому признаку осуществляется их классификация. Один из наиболее известных вариантов – разделение затрат в зависимости от изменения объема производства. Согласно этой классификации затраты бывают пропорциональные (условно-переменные) и непропорциональные (условно-постоянные).

Задача 1

Постановка задачи:

Предприятие производит два вида продукции: А и Б. Объем производства продукции А равен объему реализации и составляет 4 тысячи единиц изделий. Известно, что цена на продукцию А равна 1350 руб. за единицу. Совокупные затраты на производство и реализацию продукции вида Б равны 4500 тыс. руб., а прибыль от ее реализации 1500 тыс. руб. Определить выручку предприятия от продаж продукции А и Б.

Технология решения задачи:

Выручка R от реализации продукции вида А в данном случае может быть рассчитана по формуле:

где P – цена на данную продукцию предприятия, руб.

$$R = P \cdot Q, \quad (1)$$

Q – выпуск и реализация, шт.

Подставив известные значения цены и выпуска, получаем:

$$R = 1350000 \text{ руб.} \cdot 4000 \text{ шт.} = 5400 \text{ тыс. руб.}$$

При известных совокупных затратах на производство продукции и прибыли, которая будет иметь место после ее продажи, выручку R определяют как сумму совокупных затрат S и прибыли Π :

$$R = S + \Pi. \quad (2)$$

Таким образом, выручка от продаж продукции вида Б будет равна:

$$R = 4500\,000 \text{ руб.} + 1500000 \text{ руб.} = 6000 \text{ тыс. руб.}$$

Ответ: выручка предприятия от продаж продукции А равна 5400 тыс. руб., а продукции Б – 6000 тыс. руб.

Задача 2

Постановка задачи:

Объем производства продукции предприятия равен объему реализации и составляет 2 тысячи единиц изделий. Общие постоянные издержки равны 3000 тыс. руб., а общие переменные – 2900 тыс. руб. Соответственно, их сумма образует совокупные издержки величиной 5900 тыс. руб. рассчитать удельные расходы предприятия для каждого вида издержек.

Технология решения задачи:

Удельные расходы предприятия в общем случае определяются как отношение общих издержек к объему производства. Расчет удельных расходов по видам издержек будет иметь вид:

$$c = \frac{C}{Q}; v = \frac{V}{Q}; s = \frac{S}{Q}, \quad (3)$$

где C – общие постоянные издержки;

V – общие переменные издержки;

S – совокупные издержки;

Q – объем продукции.

В частном случае совокупные удельные издержки s могут быть рассчитаны как сумма удельных постоянных c и удельных переменных издержек v .

Подставив данные, известные из условия задачи, получаем:

$$c = \frac{3000}{2} = 1500 \text{ руб.}; \quad v = \frac{2900}{2} = 1450 \text{ руб.}; \quad s = \frac{5900}{2} = 2950 \text{ руб.}$$

Ответ: совокупные удельные издержки равны 2950 руб., удельные постоянные издержки составляют 1500 руб., а удельные переменные – 1450 руб.

Задача 3

Постановка задачи:

Совокупные затраты на производство и реализацию продукции предприятия составляют 3760 тыс. руб. Объем производства продукции равен объему реализации и составляет 7 тысяч единиц изделий. Известно, что цена на продукцию равна 1115 руб. за единицу. Определить, чему равна прибыль предприятия.

Технология решения задачи:

Прибыль предприятия рассчитывают исходя из разницы между выручкой предприятия и его совокупными затратами:

$$\Pi = R - S. \quad (4)$$

Здесь Π – прибыль, R – выручка, а S – совокупные затраты.

Выручку определим по формуле (1):

$$R = 3760 \text{ тыс. руб.} \cdot 7000 \text{ ед.} = 7850 \text{ тыс. руб.}$$

Теперь рассчитаем прибыль:

$$\Pi = 7850 \text{ тыс. руб.} - 3760 \text{ тыс. руб.} = 4045 \text{ тыс. руб.}$$

Ответ: прибыль от реализации продукции предприятия равна 4045 тыс. руб.

Задача 4

Постановка задачи:

Существует 2 направления предпринимательской деятельности на предприятии. Основные показатели, которые характеризуют эти направления, сведены в табл. 1. Определить, какое направление является наиболее прибыльным при условии, что объем производства во всех анализируемых случаях равен объему реализации и составляет 4 тыс. шт.

Таблица 1

	Объем реализации, тыс. шт.	R, тыс. руб.	S, тыс. руб.
1	4	5400	4700
2	4	6000	4500

В таблице использованы следующие обозначения:

R – выручка, S – совокупные издержки.

Технология решения задачи:

Чтобы определить, какое направление наиболее прибыльное, необходимо рассчитать прибыль от реализации продукции по формуле (4), а затем – прибыль, которая приходится на единицу продукции:

$$n = \frac{\Pi}{Q}, \quad (5)$$

где n – прибыль от реализации, руб.

Q – объем реализации, ед.

Сведем алгоритм расчета в таблицу 2:

Таблица 2

	Объем реализации, тыс. шт.	R, тыс. руб.	S, тыс. руб.	Прибыль (убыток)	
				на единицу, руб./шт	от реализации, тыс. руб.
1	4	5400	4700	$\frac{700}{4} = 175$	$5400 - 4700 = 700$
2	4	6000	4500	$\frac{1500}{4} = 375$	$6000 - 4500 = 1500$

Из табл. 2 видно, что наиболее прибыльным является второе направление деятельности, так как прибыль на единицу продукции и прибыль от реализации продукции в этом случае больше чем в два раза.

Ответ: наиболее прибыльным является второе направление деятельности.

Задача 5

Постановка задачи:

Предприятие производит продукцию вида А по цене 1500 рублей за единицу. Удельные переменные расходы составляют 1450 руб. Общая величина постоянных расходов равна 3000 тыс. руб. Определить величину критического объема продукции.

Технология решения задачи:

Расчет критического объема продукции производим по формуле:

$$q_{\text{кр}} = \frac{C}{P - v}, \quad (6)$$

где C – общие постоянные издержки, руб.;

P – цена на данную продукцию предприятия, руб.;

v – удельные переменные издержки, руб./шт.

Подставляем известные значения в формулу (6) и получаем:

$$q_{\text{кр}} = \frac{3000000}{1500 - 1450} = 60000 \text{ ед.}$$

Ответ: величина критического объема продукции равна 60 тыс.ед.

Задача 6

Постановка задачи:

На основе данных, приведенных в таблице 3 (элемент сметы затрат на производство и реализацию продукции), рассчитать затраты на производство продукции.

Таблица 3

	Элементы затрат	тыс. руб.
1	Материальные затраты (за вычетом стоимости возвратных отходов)	110000
	В том числе:	
	сырье и материалы	104000
	природное сырье	640
	топливо	584
	энергия	1760
2	Затраты на оплату труда	45444
3	Отчисления на социальные нужды	17724
	В том числе:	
	на социальное страхование	2456
	в пенсионный фонд	12724
	страховой тариф	908
	на медицинское страхование	1636
4	Амортизация основных фондов	14000
5	Прочие затраты	5600
6	Итого затрат на производство	

Технология решения задачи:

Затраты на производство продукции рассчитываем путем сложения всех затрат предприятия по элементам:

$$З_{\text{пр}} = 110000 + 45444 + 17724 + 14000 + 5600 = 192768 \text{ тыс. руб.}$$

Ответ: затраты на производство продукции составляют 192768 тыс. руб.

Задача 7**Постановка задачи:**

Затраты на производство продукции предприятия составляют 192768 тыс. руб., затраты, списанные на непроизводственные счета, равны 9320 тыс. руб. Уменьшение остатков расходов будущих периодов составляет 1600 тыс. руб., а уменьшение остатков незавершенного производства – 4400 тыс. руб. Рассчитать производственную себестоимость товарной продукции предприятия.

Технология решения задачи:

Чтобы рассчитать производственную себестоимость товарной продукции, нужно учесть затраты на производство за вычетом непроизводственных расходов, а также изменение остатков расходов будущих периодов и незавершенного производства:

$$S_{\text{пр}} = З_{\text{пр}} - P_{\text{нпр}} - P_{\text{ост}}, \quad (7)$$

где $S_{\text{пр}}$ – производственная себестоимость товарной продукции, руб.;

$З_{\text{пр}}$ – затраты на производство продукции, руб.;

$P_{\text{непроиз}}$ – непроизводственные расходы, руб.;

$P_{\text{ост}}$ – прирост (уменьшение) остатков расходов будущих периодов и остатков незавершенного производства, руб.

Теперь определим по этой формуле производственную себестоимость товарной продукции предприятия:

$$S_{\text{пр}} = 192768 - 9320 - 1600 - 4400 = 177448 \text{ тыс. руб.}$$

Ответ: производственная себестоимость товарной продукции предприятия равна 177448 тыс. руб.

Задача 8

Постановка задачи:

Рассчитать полную себестоимость товарной продукции предприятия, если производственная себестоимость товарной продукции равна 177448 тыс. руб., а величина коммерческих расходов составляет 3520 тыс. руб.

Технология решения задачи:

Полная себестоимость товарной продукции предприятия S_n складывается из производственной себестоимости и коммерческих расходов:

$$S_n = S_{\text{пр}} + P_{\text{комм}}, \quad (8)$$

где $S_{\text{пр}}$ – производственная себестоимость товарной продукции, руб.;

$P_{\text{комм}}$ – коммерческие расходы, руб.

Подставляем известные значения в формулу:

$$S_n = 177448 + 3520 = 180968 \text{ тыс. руб.}$$

Ответ: полная себестоимость товарной продукции предприятия равна 180968 тыс. руб.

Задачи на определение экономии от снижения себестоимости

Экономия сырья и материалов – один из факторов роста эффективности производства. Себестоимость потребляемого материала снижается в результате сокращения удельного расхода материалов на единицу продукции, что непосредственно связано с уменьшением норматива оборотных средств. Величина материалоемкости продукции оказывает непосредственное влияние на размеры производственных запасов и стоимость нормируемых оборотных средств. Это имеет большое значение для финансового состояния предприятия.

Задача 1

Постановка задачи:

В отчетном периоде по сравнению с плановым норма расхода материалов снизилась на 7 % при неизменной цене. Определить снижение себестоимости индексным методом, если доля материальных затрат в себестоимости продукции 40 %.

Технология решения задачи:

Один из основных источников, выделение которых предусматривается методом расчета экономии на основе индексных оценок, является снижение материальных затрат. Индекс материальных ресурсов рассчитывается по формуле:

$$I_{\text{мр}} = (1 - \alpha_{\text{мз}}); \quad I_{\text{ц}} = 1 \pm \Delta I_{\text{ц}}, \quad (9)$$

где $I_{\text{мр}}$ – индекс материальных ресурсов;

$I_{\text{ц}}$ – индекс цены;

$\alpha_{\text{мз}}$ – доля снижения материальных затрат.

Таким образом, $I_{\text{мр}} = (1 - 0,07) = 0,93$.

Учитывая, что цена осталась неизменной, индекс цены приравняем к 1 и рассчитываем снижение себестоимости по материальным ресурсам:

$$\Delta S_{\text{мр}} = (1 - I_{\text{мр}} I_{\text{ц}}) \beta_{\text{мз}}, \quad (10)$$

где $\Delta S_{\text{мр}}$ – снижение себестоимости по материальным ресурсам, %;

$I_{\text{ц}}$ – индекс цены;

$\beta_{\text{мз}}$ – доля материальных затрат в себестоимости.

Проведя расчеты по формуле (10) с учетом того, что доля материальных затрат в себестоимости продукции 40 %, получаем:

$$\Delta S_{\text{мр}} = (1 - 0,93 * 1) 0,4 = 0,028 \text{ или } 2,8 \, \%.$$

Ответ: в данном случае снижение себестоимости за счет снижения материальных затрат составит 2,8 %.

Задача 2

Постановка задачи:

В отчетном периоде по сравнению с плановым производительность труда выросла на 4 %, а средняя заработная плата – на 2,5 %. Определить снижение себестоимости индексным методом, если доля заработной платы с отчислениями составляет 20 %.

Технология решения задачи:

Чтобы найти снижение себестоимости по заработной плате, необходимо рассчитать соответствующие индексы (снижения по производительности труда и по заработной плате):

$$I_{\text{пт}} = (1 \pm I_{\text{пт}}); I_{\text{зпл}} = (1 \pm I_{\text{зпл}}), \quad (11)$$

где $I_{\text{пт}}$ – индекс снижения себестоимости по производительности труда;

$I_{\text{зпл}}$ – индекс снижения себестоимости по заработной плате;

$I_{\text{пт}}$ – индекс роста производительности труда;

$I_{\text{зпл}}$ – индекс роста заработной платы.

Величина индексов:

- по производительности труда $I_{\text{пт}} = 1,0 + 0,04 = 1,04$;
- по заработной плате $I_{\text{зпл}} = 1,0 + 0,025 = 1,025$.

Теперь рассчитаем снижение себестоимости по заработной плате:

$$\Delta S_{\text{зпл}} = \left(1 - \frac{I_{\text{зпл}}}{I_{\text{пт}}} \right) \beta_{\text{зпл}}, \quad (12)$$

где $\beta_{\text{зпл}}$ – доля заработной платы в составе себестоимости.

Снижение себестоимости по заработной плате составляет

$$\Delta S_{\text{зпл}} = \left(1 - \frac{1,025}{1,07} \right) 0,2 = 0,0084 \quad \text{или } 0,84 \, \%.$$

Ответ: снижение себестоимости по заработной плате, рассчитанное индексным методом, равно 0,84 %.

Задача 3

Постановка задачи:

Рост объема производства на предприятии в отчетном периоде, по сравнению с плановым, составил 15 %. Расходы по управлению и обслуживанию производства в то же время выросли на 5 %. Расходы по управлению составили 12 %. Определить снижение себестоимости индексным методом.

Технология решения задачи:

Чтобы найти снижение себестоимости по управлению и обслуживанию, необходимо рассчитать индекс снижения по управлению и обслуживанию и индекс объема производства:

$$I_{\text{уо}} = (1 \pm I_{\text{уо}}); \quad I_{\text{о}} = (1 \pm I_{\text{о}}), \quad (13)$$

где I_{yo} – индекс снижения себестоимости по управлению и обслуживанию;

I_{yo} – изменение затрат на управление и обслуживание;

I_o – индекс объема производства.

Величина индексов:

- по затратам на управление и обслуживание $I_{yo} = 1,0 + 0,05 = 1,05$;
- по увеличению объема производства $I_o = 1,0 + 0,15 = 1,15$.

Для расчета снижения себестоимости воспользуемся формулой:

$$\Delta S_{yo} = \left(1 - \frac{I_{yo}}{I_o} \right) \beta_{yo}, \quad (14)$$

где β_{yo} – доля затрат на управление и обслуживание в составе себестоимости.

$$\Delta S_{yo} = \left(1 - \frac{1,05}{1,15} \right) 0,12 = 0,01$$

Подставляем известные данные: или 1 %.

Ответ: снижение себестоимости на управлении и обслуживании составляет 1 %.

Задача 4

Постановка задачи:

Определить общее снижение себестоимости за счет используемых источников по индексному методу, если в отчетном периоде по сравнению с плановым, экономия от снижения себестоимости на материальных ресурсах составила 2,8 %, на заработной плате 0,84 % и на управлении и обслуживании 1 %.

Технология решения задачи:

Общая экономия от снижения себестоимости определяется по формуле:

$$\mathcal{E}_{общ} = \Delta S_{мр} + \Delta S_{зпл} + \Delta S_{yo}, \quad (15)$$

где $\Delta S_{мр}$ – снижение себестоимости по материальным ресурсам, %;

$\Delta S_{зпл}$ – снижение себестоимости по заработной плате, %;

ΔS_{yo} – снижение себестоимости на управлении и обслуживании, %.

В нашей задаче $\mathcal{E}_{общ} = 2,8 + 0,84 + 1 = 4,64$ %.

Ответ: общее снижение себестоимости на предприятии составило 4,64 %.

Задача 5

Постановка задачи:

Годовой объем производства продукции предприятия составляет 35 тыс. шт. В плановом периоде цена сырья была принята 7 тыс. руб./т., а норма расхода материала на единицу продукции – 0,3 кг, коэффициент использования материала $k_{исп}=0,8$. Определить экономию на материальных затратах, если фактический расход совпал с плановым, а цена сырья возросла до 10 тыс. руб./т. Вместе с тем коэффициент использования материала увеличился до $K_{исп}=0,9$.

Технология решения задачи:

Стоимость материальных затрат определяют как произведение нормы расхода материальных ресурсов на их цену, скорректированное на коэффициент использования материала:

$$З_{\text{мр}} = \frac{N_{\text{мр}} \cdot Ц_{\text{мр}}}{k_{\text{исп}}}. \quad (16)$$

Подставив известные величины, получаем:

Плановая стоимость	Фактическая стоимость
$З_{\text{мр}} = \frac{0,3 \cdot 7}{0,8} = 2,625$	$З_{\text{мр}} = \frac{0,3 \cdot 10}{0,9} = 3,33$

Разница между плановой и фактической стоимостью материальных затрат, характеризует экономию материала на единицу продукции. Экономия материальных затрат на весь объем производства выразится как произведение экономии единицы продукции на годовой объем:

$$\mathcal{E}_{\text{мр}} = (З_{\text{мр}_{\text{пл}}} - З_{\text{мр}_{\text{факт}}})Q = \Delta Z \cdot Q. \quad (17)$$

Рассчитанные значения затрат подставляем в формулу (16):

$$\mathcal{E}_{\text{мр}} = (2,625 - 3,33) \cdot 35000 = -24750 \text{ руб.}$$

Ответ: экономия на материальных затратах на годовой объем производства составит 24750 руб.

Задача 6

Постановка задачи:

Балансовая стоимость основных производственных фондов предприятия равна 150 тыс. руб.; норма амортизации 10 %; фактический годовой объем производства 23 тыс. шт. Определить экономию на амортизационных отчислениях, если плановый объем производства 20 тыс. шт. в год.

Технология решения задачи:

Экономия на амортизационных отчислениях – результат улучшения использования основных производственных фондов, когда удельная величина амортизационных отчислений, приходящаяся на единицу произведенной продукции, сокращается. Расчет экономии производят по формуле:

$$\Theta_a = \frac{\Phi_{\text{бал}} H_a (Q_{\text{ф}} - Q_{\text{пл}})}{Q_{\text{пл}}}, \quad (18)$$

где $\Phi_{\text{бал}}$ – балансовая стоимость объекта основных фондов предприятия, руб.;

H_a – норма амортизации;

$Q_{\text{ф}}$ и $Q_{\text{пл}}$ – фактический и плановый объем производства соответственно.

Используя приведенную формулу, получаем:

$$\Theta_a = \frac{150000 \cdot 0,1(23000 - 20000)}{20000} = 22500 \text{ руб.}$$

Ответ: экономия на амортизационных отчислениях равна 22500 руб. в год.

- Экономическая эффективность деятельности предприятия выражает достижение конечной цели предприятия. Это результат, который может быть выражен экономией от снижения себестоимости продукции, ростом или приростом прибыли, приростом национального дохода.
- Различают абсолютную и сравнительную экономическую эффективность, которые рассчитываются по-разному.

– Задача 1

– Постановка задачи:

- Определить плановую прибыль от реализации товарной продукции по рыночным ценам, если на начало года остатки нереализованной продукции А – ТП_{НА} = 1000 ед.; продукции Б – ТП_{НБ} = 800 ед.; план выпуска товарной продукции: ТП_а = 8000 ед.; ТП_б = 6000 ед. Остатки нереализованной товарной продукции на конец года планируются: ТП_{кА} = 200 ед.; ТП_{кБ} = 100 ед.; полная себестоимость единицы продукции по плану: $C_a = 0,7$ тыс. руб.; $C_b = 0,52$ тыс. руб.; рыночная цена $C_a = 0,8$ тыс. руб.; $C_b = 0,6$ тыс. руб.

– Технология решения задачи:

- Прибыль от реализации товарной продукции определяется как разница между стоимостью реализованной продукции и ее себестоимостью:

$$ПР_{\text{РЕАЛ}} = \sum (Ц - C) \cdot Q, \quad (1)$$

$$Q = ТП_{\text{Н}} + ТП + ТП_{\text{К}},$$

- где $ПР_{\text{реал}}$ – прибыль от реализации товарной продукции;
- $Ц$ – рыночная цена единицы;

- С – себестоимость единицы продукции;
- Q – годовой объем реализации товарной продукции, шт.;
- ТП_н – остаток товарной продукции на начало года;
- ТП_к – остаток товарной продукции на конец года;
- ТП – годовой выпуск продукции.
- Прибыль от реализации товарной продукции А составляет:

$$(0,8 \text{ тыс. руб.} - 0,7 \text{ тыс. руб.}) \cdot (1000 + 8000 - 200) = 880 \text{ тыс. руб.}$$
- Прибыль от реализации товарной продукции Б составляет:

$$(0,6 \text{ тыс. руб.} - 0,52 \text{ тыс. руб.}) \cdot (800 + 6000 - 100) = 636 \text{ тыс. руб.}$$
- Прибыль от реализации всей товарной продукции составляет:

$$\text{ПР}_{\text{РЕАЛ}} = 880 \text{ тыс. руб.} + 536 \text{ тыс. руб.} = 1416 \text{ тыс. руб.}$$
- **Ответ:** прибыль от реализации всей товарной продукции составляет 1416 тыс. руб.

– Задача 2

– Постановка задачи:

- Определить валовую прибыль, если годовой объем реализации изделия А – Q_А = 2000 шт.; изделия Б – Q_Б = 3000 шт.; цена единицы продукции: Ц_а = 0,75 тыс. руб.; Ц_б = 0,6 тыс. руб.; ликвидационная стоимость основных производственных фондов Ц_л = 270 тыс. руб.; остаточная стоимость ликвидируемых объектов Ц_о = 250 тыс. руб.; себестоимость единицы продукции: С_а = 0,6 тыс. руб.; С_б = 0,55 тыс. руб.

– Технология решения задачи:

- Валовая прибыль определяется как сумма прибыли от реализации продукции до уплаты налогов и выручки от реализации излишних основных производственных фондов и сверхнормативных запасов оборотных средств:

$$\text{ПР}_{\text{ВАЛ}} = \sum (Ц - С) \cdot Q \pm \sum Ц_{\phi}, \quad (2)$$

- где ПР_{вал} – валовая прибыль;
- Ц – рыночная цена единицы продукции;
- С – себестоимость единицы продукции;
- Q – плановый объем реализации продукции, шт;
- Ц_ф – годовой объем реализации излишних основных производственных фондов;
- Ц_л – ликвидационная цена основных производственных фондов;
- Ц_о – остаточная стоимость ликвидируемых объектов.
- Подставив известные составляющие, получаем:

$$\begin{aligned} \text{ПР}_{\text{ВАЛ}} &= (0,75 - 0,6) \cdot 2000 + (0,6 - 0,55) \cdot 3000 = \\ &= 300 \text{ тыс. руб.} + 150 \text{ тыс. руб.} = 450 \text{ тыс. руб.} \end{aligned} \quad (3)$$

- **Ответ:** валовая прибыль составляет 450 тыс. руб.

– **Задачи на определение рентабельности хозяйственной деятельности и пути ее роста**

- Эффективность хозяйственной деятельности предприятия определяется путем расчета общей рентабельности предприятия.

– **Задача 1**

– **Постановка задачи:**

- Определить общую рентабельность, если выручка от реализации товарной продукции ВТП = 250 тыс. руб.; себестоимость реализации $C_{\text{реал}} = 200$ тыс. руб.; остаточная стоимость реализуемого имущества $C_o = 15$ тыс. руб.; ликвидационная стоимость имущества $C_{\text{л}} = 10$ тыс. руб.; пени и штрафы, уплаченные в бюджет, составляют 5 тыс. руб.; среднегодовая стоимость основных производственных фондов $ОПФ_{\text{ср}} = 200$ тыс. руб., оборотных средств $ОС_{\text{ср}} = 50$ тыс. руб.
- Технология решения задачи:
- Общая рентабельность определяется как отношение валовой прибыли ($ПР_{\text{вал}}$) к среднегодовой стоимости производственных фондов (ПФ), т. е. к сумме среднегодовой стоимости основных производственных фондов и оборотных средств ($ОПФ_{\text{ср}} + ОС_{\text{ср}}$).
- Валовая прибыль ($ПР_{\text{вал}}$) включает балансовую прибыль, пени и штрафы, полученные или уплаченные в бюджет, а также сумму выручки от реализации имущества.

$$\text{Рентаб. общ.} = \frac{ПР_{\text{ВАЛ}}}{ОПФ_{\text{ср}} + ОС_{\text{ср}}}, \quad (4)$$

- где $ПР_{\text{вал}}$ – валовая прибыль, тыс. руб;
- $ОПФ_{\text{ср}}$ – среднегодовая стоимость ОПФ, тыс. руб;
- $ОС_{\text{ср}}$ – оборотные средства, тыс. руб.
- $ПР_{\text{ВАЛ}} = (250 \text{ тыс. руб.} - 200 \text{ тыс. руб.}) - (15 \text{ тыс. руб.} - 10 \text{ тыс. руб.}) = 45 \text{ тыс. руб.}$

$$ОПФ_{\text{ср}} + ОС_{\text{ср}} = 200 \text{ тыс. руб.} + 50 \text{ тыс. руб.} = 250 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{Рентаб. общ.} = \frac{45000 \text{ руб.}}{250000 \text{ руб.}} \cdot 100 \% = 18 \%$$

- **Ответ:** общая рентабельность хозяйственной деятельности составила 18%

– **Задача 2**

– **Постановка задачи:**

- Определить чистую рентабельность, если балансовая прибыль $ПР_{\text{бал}} = 200$ тыс. руб.; доходы от пени и штрафов $Д_{\text{пш}} = 30$ тыс. руб.; среднегодовая стоимость основных производственных фондов $ОПФ_{\text{ср}} = 650$ тыс. руб., оборотных средств $ОС_{\text{ср}} = 270$ тыс. руб. Усредненная налоговая ставка $H = 0,2$.
- **Технология решения задачи:**
- Чистая рентабельность представляет отношение валовой прибыли к среднегодовой стоимости производственных фондов. А чистая прибыль есть валовая прибыль за вычетом сумм выплат в бюджет в соответствии с налоговым законодательством, т. е.

$$ПР_{\text{чист}} = ПР_{\text{вал}} \cdot (1 - H).$$

- Валовая прибыль ($ПР_{вал}$) есть сумма балансовой прибыли и дохода или убытка от пени и штрафов ($Д_{пш}$).

$$ПР_{вал} = 200 \text{ тыс. руб.} + 30 \text{ тыс. руб.} = 230 \text{ тыс. руб.}$$

$$ПР_{чист} = 230 \text{ тыс. руб.} \cdot (1 - 0,2) = 184 \text{ тыс. руб.}$$

$$Рентаб. \text{ чист} = \frac{184 \text{ тыс. руб.}}{650 \text{ тыс. руб.} + 270 \text{ тыс. руб.}} \cdot 100\% = 20\%.$$

- **Ответ:** чистая рентабельность составляет 20%

- Приступая к рассмотрению примеров и самостоятельному решению задач, необходимо внимательно прочесть контент по соответствующему вопросу темы. Базовые концепции в данной теме — это концепция денежного потока, концепция временной ценности денег, концепция компромисса между риском и доходностью, концепция альтернативных затрат. Важнейшие понятия: чистый дисконтированный доход ЧДД (Net Present Value — NPV), внутренняя норма доходности — ВНД (Internal Rate of Return — IRR), индекс доходности (рентабельности) инвестиции (Profitability Index — PI). Эти понятия следует выучить и разобраться в их соотношениях.
- В решении задач используются формулы, объяснение которых представлено в контенте. Для облегчения поиска необходимых разъяснений в контенте нумерация формул и обозначения в практикуме такие же, как и в контенте.

– 3.1. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов

- В данном параграфе используются следующие обозначения:
- A — одинаковый ежегодный (ежеквартальный, ежегодный и т. п.) приток/отток денег (доходы, расходы, разность доходов и расходов), ден. ед.;
- ARR — коэффициент эффективности инвестиций;
- C_t — приток (отток) — разность доходов и расходов (текущих и капитальных) в t -й период ($D_t - K_t$), ден. ед.;
- d — доходность (эффективность, рентабельность), %;
- D — общий доход от проекта (учетная оценка), ден. ед.;
- D_{PP} — дисконтированный срок окупаемости, периоды (годы);
- D_t — доход от инвестиционного проекта (разность между текущими доходами и текущими расходами) в t -ом периоде, ден. ед.;
- $D_{ср}$ — среднегодовой доход, ден. ед.;
- FV — будущая (наращенная) стоимость денежного потока, ден. ед.;
- I — стоимость эксплуатируемых инвестиций (среднегодовая), ден. ед.;
- IRR — внутренняя норма доходности (рентабельности), %;
- K — объем капиталовложений (инвестиции), ден. ед.;
- $K_{ост}$ — непокрытый остаток капиталовложений, ден. ед.;
- m — количество периодов (обычно меньше срока эксплуатации проекта);
- $MIRR$ — модифицированная внутренняя норма доходности (рентабельности), %;
- n — срок реализации инвестиционного проекта, периоды (годы);
- NPV — чистый дисконтированный (приведенный) доход, ден. ед.;
- P — прибыль (среднегодовая), ден. ед.;

- PI — индекс рентабельности (доходности) инвестиций, %;
- PP — срок окупаемости, периоды (годы);
- PV — общий дисконтированный (приведенный) доход, ден. ед.;
- **PV_k** — общий дисконтированный доход за первые k лет, ден. ед.;
- pre — пренумерандо,
- pst — постнумерандо,
- r — процентная ставка (ставка дисконтирования, альтернативные издержки), %;
- t — номер периода (года);
- WACC — средняя (средневзвешенная) стоимость капитала;
- $ср$ — среднее.
- **Задача 3.1.1.**
- В рассмотрении находится инвестиционный проект. Согласно ему инвестор должен вложить 10 тыс. у. е. Обещанный ему среднегодовой доход составляет 3 тыс. у. е. Найти срок окупаемости, выраженный в годах и месяцах.
- **Методические указания:** использовать формулу (3.1.1).

Дано:	Решение:
$K = 10000 \text{ у. е.}$	Доход поступает равномерно, поэтому используем следующую формулу:
$D_{ср} = 3 \text{ тыс. у. е.}$	$PP = K/D_{ср} = 10000/3 \text{ тыс.} = 3,33 \text{ года.}$
$PP = ?$	Выразим нецелую часть года в месяцах: $0,33 \times 12 = 4 \text{ месяца.}$

- **Ответ:** Срок окупаемости инвестиционного проекта — 3 года и 4 месяца.
- **Задача 3.1.2.**
- Инвестиционный проект генерирует неравномерный денежный поток (табл. 3.1.1). Найти срок окупаемости проекта.
- **Таблица 3.1.1 — Денежный поток по проекту, у. е.**

Год	0	1	2	3	4	5
Денежные потоки	-1500	200	400	400	600	700

- **Методические указания:** использовать формулу (3.1.2).

Дано:	Решение:
$K = 1500 \text{ у. е.}$	Считаем сумму доходов нарастающим итогом до тех пор, пока она не превысит капиталовложения:
D_t — в табл. 3.1.1	сумма доходов за первые 3 года составляет
$n = 5 \text{ лет}$	$200 + 400 + 400 = 1000 \text{ у. е.}$ что недостаточно для покрытия инвестиций;
$PP = ?$	

- сумма доходов за первые 4 года составляет
- $200 + 400 + 400 + 600 = 1600$ у. е., что покрывает инвестиции с избытком, т. е. срок окупаемости, согласно формуле (3.1.2) — 4 года.
- Найдем более точно срок окупаемости:
- через 3 года непокрытый остаток капиталовложений ($K_{\text{ост}}$) равен:
 - $K_{\text{ост}} = K - (D_1 + D_2 + D_3) = 1500 - 1000 = 500$ у. е.,
- который может быть покрыт за 0,83 (500/600) четвертого года, т. е. за 10 (0,83 × 12) месяцев.
- **Ответ:** Срок окупаемости инвестиций 3 года и 10 месяцев.
- **Задача 3.1.3.**
- В инвестиционный проект предлагается вложить 1600 у. е. Обещанный среднегодовой доход составляет 400 у. е. Ожидается, что ставка доходности (дисконтирования) не будет меняться и будет составлять 10 % годовых. Найти абсолютный и дисконтированный срок окупаемости.
- **Методические указания:** использовать формулы (3.1.1), (3.1.13) и (2.1.15).

Дано:	Решение:
$K = 2$ тыс. у. е.	Абсолютный срок окупаемости находится непосредственно из формулы (3.1.1), т. к. поток доходов равномерный:
$D_{\text{ср}} = 400$ у. е.	
$r = 0,1$	$PP = K / D_{\text{ср}} = 1600 / 400 = 4$ года.
$P = ?$ $DPP = ?$	

- Для расчета дисконтированного срока окупаемости считаем сумму дисконтированных доходов нарастающим итогом до тех пор, пока она не превысит капиталовложения. Сумма доходов за первые 5 лет составляет:

$$PV_5 = \frac{400}{1+0,1} + \frac{400}{(1+0,1)^2} + \frac{400}{(1+0,1)^3} + \frac{400}{(1+0,1)^4} + \frac{400}{(1+0,1)^5} =$$

$$= \frac{400}{1,1} + \frac{400}{1,21} + \frac{400}{1,33} + \frac{400}{1,46} + \frac{400}{1,61} =$$

$$= 363,64 + 330,58 + 300,53 + 273,20 + 248,37 = 1516,32 \text{ у.е.}$$

- что меньше суммы капиталовложений.
- Сумма доходов за первые 6 лет составляет:

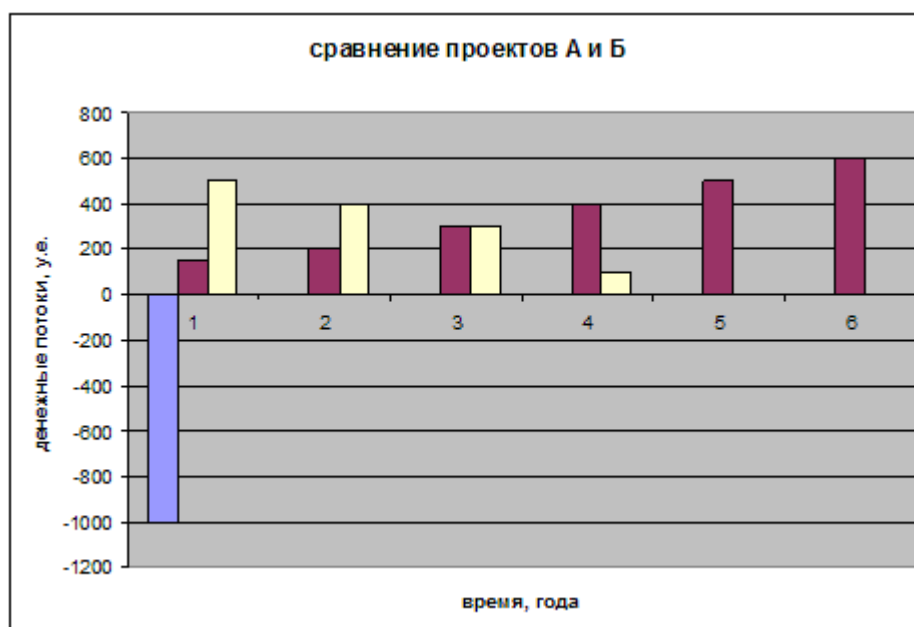
$$PV_6 = PV_5 + \frac{400}{(1+0,1)^6} = 1516,32 + 225,99 = 1742,31 \text{ у.е.}$$

- , что покрывает исходную сумму капиталовложений, т. е. срок окупаемости — 6 лет.
- Более точно:
- через 5 лет непокрытый остаток капиталовложений ($K_{\text{ост}}$) равен:

$$K_{\text{ост}} = K - PV_5 = 1600 - 1516,32 = 83,68 \text{ у. е.,}$$

- который может быть покрыт за 0,37 (83,68/225,99) шестого года, т. е. за 4,4 (0,37 × 12) месяца.
- **Ответ:** Абсолютный срок окупаемости инвестиций составит 4 года; дисконтированный срок окупаемости — 5 лет и 4,4 месяца.
- **Задача 3.1.4.**
- Компания N располагает двумя альтернативными вариантами инвестиционных проектов, требующих одинаковых вложений. Данные, характеризующие эти проекты, приведены в табл. 3.1.2 и на рис. 3.1.1. Найти срок окупаемости инвестиций для каждого из проектов. Выбрать проект для реализации с точки зрения: а) сохранения ликвидности; б) получения дохода; в) эффективности. Принять решение на основе учетных оценок.
- **Таблица 3.1.2 — Денежные потоки по проектам, А и Б, у. е.**

Денежные потоки по проектам	Год						
	0	1	2	3	4	5	6
Проект, А	-1000	150	200	300	400	500	600
Проект Б	-1000	500	400	300	100	—	—



- Рис. 3.1.1 — денежные потоки по проектам, А и Б: синим цветом обозначены вложения, коричневым — денежные потоки для проекта А; желтым — денежные потоки для проекта Б.
- **Методические указания:** использовать формулы (3.1.2) и (3.1.3).

Дано:	Решение:
D_t — в табл. 3.1.2	1. Решим задачу на основе учетных (не дисконтированных) оценок.
$n_A = 6$ лет	Срок окупаемости проекта, А:
$n_B = 4$ года	Считаем сумму доходов нарастающим итогом до тех пор, пока она не превысит капиталовложения:
$r = 0,1$	сумма доходов за первые 3 года составляет

PP = ?	150 + 200 + 300 = 650 у. е., что недостаточно для покрытия инвестиций;
D = ?	сумма доходов за первые 4 года составляет
ARR = ?	650 + 400 = 1050 у. е., что покрывает инвестиции с избытком, т. е. срок окупаемости, согласно формуле (3.1.2), — 4 года.

- Найдем более точно срок окупаемости:
- через 3 года непокрытый остаток капиталовложений ($K_{ост}$) равен:
 - $K_{ост} = K - (D_1 + D_2 + D_3) = 1000 - 650 = 350$ у. е.,
- который может быть покрыт за 0,875 (350/400) четвертого года, т. е. за 10,5 (0,875 × 12) месяцев.
- Таким образом, срок окупаемости проекта, А составляет 3 года и 10,5 месяца.
- Аналогичным образом находим срок окупаемости проекта Б — 3 года, а более точно:
 - $K_{ост} = K - (D_1 + D_2) = 1000 - (500 + 400) = 100$ у. е.,
- который может быть покрыт за 0,33 (100/300) третьего года, т. е. за 4 (0,33 × 12) месяца.
- Таким образом, срок окупаемости проекта Б составляет 2 года и 4 месяца.
- Рассчитаем общий доход (D) по проектам:
- $D_A = 150 + 200 + 300 + 400 + 500 + 600 = 2150$ у. е.
- $D_B = 500 + 400 + 300 + 100 = 1300$ у. е.
- Эффективность проекта можно оценить путем расчета коэффициента эффективности инвестиций, для чего необходимо рассчитать среднегодовую прибыль (P) и среднегодовую стоимость эксплуатируемых инвестиций (I):
- $P_A = (D_A - K_A)/n_A = (2150 - 1000)/6 = 191,7$ у. е.
- $P_B = (D_B - K_B)/n_B = (1300 - 1000)/4 = 75$ у. е.
- Среднегодовая стоимость эксплуатируемых инвестиций у обоих проектов одинаковая:
- $I = K/2 = 1000/2 = 500$ у. е.
- Коэффициент эффективности инвестиций:

$$ARR_A = \frac{P_A}{K_A/2} = \frac{191,7}{500} = 0,383 = 38,3\%$$

$$ARR_B = \frac{P_B}{K_B/2} = \frac{75}{500} = 0,15 = 15,0\%$$

- **Ответ:** С точки зрения ликвидности (по сроку окупаемости) более предпочтителен проект Б, окупающийся через 2 года и 4 месяца, чем проект, А, окупающийся за 3 года и 10,5 месяца. Однако проект, А приносит больше дохода (2150 у. е.), чем проект Б, (1300 у. е.) Проект, А также более эффективен ($ARR_A = 38,3\%$), чем проект Б ($ARR_B = 15,0\%$).

– **Задача 3.1.5.**

- Рассматривается вопрос о приобретении одной из двух машин, А и В. Ожидается, что их эксплуатация будет приносить доход в течение 2 и 3 лет соответственно (табл. 3.1.3). Альтернативные издержки равны 10 %. Вычислите чистую приведенную стоимость каждой машины. Какую машину следует купить?
- **Таблица 3.1.3 — Потоки денежных средств для проектов А и В, руб.**

Машина	Потоки денежных средств (тыс. р.)			
	C_0	C_1	C_2	C_3
А	-100	110	121	—

В	-120	110	121	133
---	------	-----	-----	-----

- **Методические указания:** использовать формулу (3.1.6).

Дано:	Решение:
$r = 0,1$	Используем стандартную формулу чистой приведенной стоимости:
$C_{t(A)}$ – в табл. 1	$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{C_t}{(1+r)^t}$
$C_{t(B)}$ – в табл. 1	
$n_A = 2$	$NPV_A = -110 + \frac{110}{1,1} + \frac{121}{1,1^2} = 100 \text{ тыс. р.}$
$n_B = 3$	
$NPV_A = ?$	$NPV_B = -120 + \frac{110}{1,1} + \frac{121}{1,1^2} + \frac{133}{1,1^3} = 180 \text{ тыс. р.}$
$NPV_B = ?$	

- Исходя из показателя чистой приведенной стоимости, следует выбрать машину В, т. к. NPV у этого проекта больше. Однако следует помнить, что критерий NPV используется при сравнении равномасштабных проектов. Здесь проекты имеют разные масштабы как с точки зрения вложений, так и срока эксплуатации. Поэтому необходимо привлечь критерий рентабельности инвестиций — PI:
 - $PI = PV / K = (NPV + K) / K$.
- $PI(A) = (100 + 100) / 100 = 2 = 200 \%$;
- $PI(B) = (180 + 120) / 120 = 2,5 = 250 \%$.
- По данному критерию также следует отдать предпочтение проекту В.
- **Ответ:** Следует выбрать машину В.
- **Задача 3.1.6.**
- У компании имеются два проекта -А и Б. Каждый проект имеет издержки в 10 тыс. р., альтернативные издержки для каждого проекта составляют 12 %. Ожидаемые денежные потоки, генерируемые этими проектами представлены в таблице 3.1.4.
- **Таблица 3.1.4 — Денежные потоки по двум проектам, А и Б**

Год	Проект, А (тыс. р.)	Проект Б (тыс. р.)
0	-10 тыс.	-10 тыс.
1	6500	3500
2	3 тыс.	3500
3	3 тыс.	3500
4	1000	3500

- Задания:
- а) подсчитать период окупаемости, чистую приведенную стоимость, коэффициент внутренней нормы доходности для каждого проекта;
- б) решить, какой проект должен быть принят, если они независимые;
- в) решить, какой проект должен быть принят, если они взаимоисключаемые;
- г) оценить, как изменение ставки дисконтирования могло бы привести к конфликту в ранжировании этих двух проектов по чистой приведенной стоимости и по внутренней норме доходности;
- д) ответить на вопрос, какой проект предпочтительнее - при $r = 4,5 \%$ или при $r = 8 \%$?

- **Методические указания:** использовать формулы (3.1.2), (3.1.5), (3.1.6), (3.1.10), (3.1.11) и (3.1.13).

Дано:	Решение:
$K = 10000$ $r = 12\%$ $D_{t(A)} - \text{в табл. 2}$ $D_{t(B)} - \text{в табл. 2}$	а) 1. Расчет периода окупаемости. Окупаемость проекта, А (лет): $PP = \min, \text{ при котором } \sum_{t=1}^m D_t \geq K_0$
$NPV = ?$ $PP = ?$ $IRR = ?$ $DPP = ?$	

- Т. к. ожидаемый поток доходов меняется из года в год, период окупаемости можно определить, суммируя доходы по годам до тех пор, пока их сумма не станет равной первоначальному вложению. Через 2 года накопленный доход 9,5 тыс. р. (6,5 + 3) меньше капвложений, через 3 года - 12,5 тыс. р. (6,5 + 3 + 3) — больше.

- Точный расчет срока окупаемости:

$$PP_A = 2 + \frac{10000 - (6500 + 3000)}{3000} = 2,17 \text{ года}$$

- Аналогичный расчет сделаем для проекта Б.

- Окупаемость проекта Б (лет):

$$PP_B = 2 + \frac{10000 - (3500 + 3500)}{3500} = 2,86 \text{ года.}$$

- При независимости оба проекта следует принять, т. к. срок окупаемости не превышает срока эксплуатации проектов. Если следует выбрать один, то более предпочтительным оказывается проект, А, имеющий меньший срок окупаемости.

- **2. Чистая приведенная стоимость:**

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{C_t}{(1+r)^t}$$

$$NPV_A = -10000 + \frac{6500}{1,12} + \frac{3000}{1,12^2} + \frac{3000}{1,12^3} + \frac{1000}{1,12^4} =$$

$$= -10000 + 5804 + 2392 + 2135 + 636 = 967$$

$$NPV_B = -10000 + \frac{3500}{1,12} + \frac{3500}{1,12^2} + \frac{3500}{1,12^3} + \frac{3500}{1,12^4} =$$

$$= -10000 + 3125 + 2790 + 2491 + 2224 = 630$$

- При независимости оба проекта следует принять, т. к. NPV для обоих проектов положителен. Если следует выбрать один, то более предпочтительным оказывается проект, А, имеющий больший чистый дисконтированный доход.

- **3. Внутренняя норма доходности:**

- Для расчета внутренней нормы доходности воспользуемся приблизительным расчетом на основе формулы:

$$IRR = r_1 + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_1) - NPV(r_2)} \times (r_2 - r_1)$$

- В качестве r_1 используем исходную ставку дисконтирования 12 %. В качестве r_2 возьмем, например, 20 %.
- Рассчитаем NPV со ставкой 20 %:

$$NPV_A(r_2) = -10000 + \frac{6500}{1,2} + \frac{3000}{1,2^2} + \frac{3000}{1,2^3} + \frac{1000}{1,2^4} =$$

$$= -10000 + 5417 + 2083 + 1736 + 482 = -282$$

$$IRR_A = 12\% + \frac{967}{967 - (-282)} \times (20\% - 12\%) = 18,19\%$$

$$NPV_B(r_2) = -10000 + \frac{3500}{1,2} + \frac{3500}{1,2^2} + \frac{3500}{1,2^3} + \frac{3500}{1,2^4} =$$

$$= -10000 + 2917 + 2431 + 2026 + 1688 = -938$$

$$IRR_B = 12\% + \frac{630}{630 - (-938)} \times (20\% - 12\%) = 15,21\%$$

-
- При независимости проекты следует принять, если PI не превышает стоимости привлекаемых средств. Если следует выбрать один, то более предпочтительным оказывается проект, А, имеющий большую внутреннюю норму доходности.
- **б)** По всем рассмотренным критериям оба проекта являются приемлемыми. Таким образом, оба проекта должны быть приняты, если они независимые.
- **в)** При альтернативности проектов выбрать следует проект А. Он лучше по всем показателям.
- **г)** Найдем r , при котором NPV двух проектов равны (точку Фишера):

$$-10000 + \frac{6500}{(1+r)} + \frac{3000}{(1+r)^2} + \frac{3000}{(1+r)^3} + \frac{1000}{(1+r)^4} =$$

$$= -10000 + \frac{3500}{(1+r)} + \frac{3500}{(1+r)^2} + \frac{3500}{(1+r)^3} + \frac{3500}{(1+r)^4};$$

$$\frac{3000}{(1+r)} - \frac{500}{(1+r)^2} - \frac{500}{(1+r)^3} - \frac{2500}{(1+r)^4} = 0$$

-
- Домножим обе части уравнения на $(1+r)^4$:

$$3000 \times (1+r)^3 - 500 \times (1+r)^2 - 500 \times (1+r) - 2500 = 0$$

-
- Подставим в левую часть $r = 6\%$ и $r = 7\%$. В первом случае левая часть уравнения:

$$3573048 - 5618 - 530 - 2500 = -18,8$$

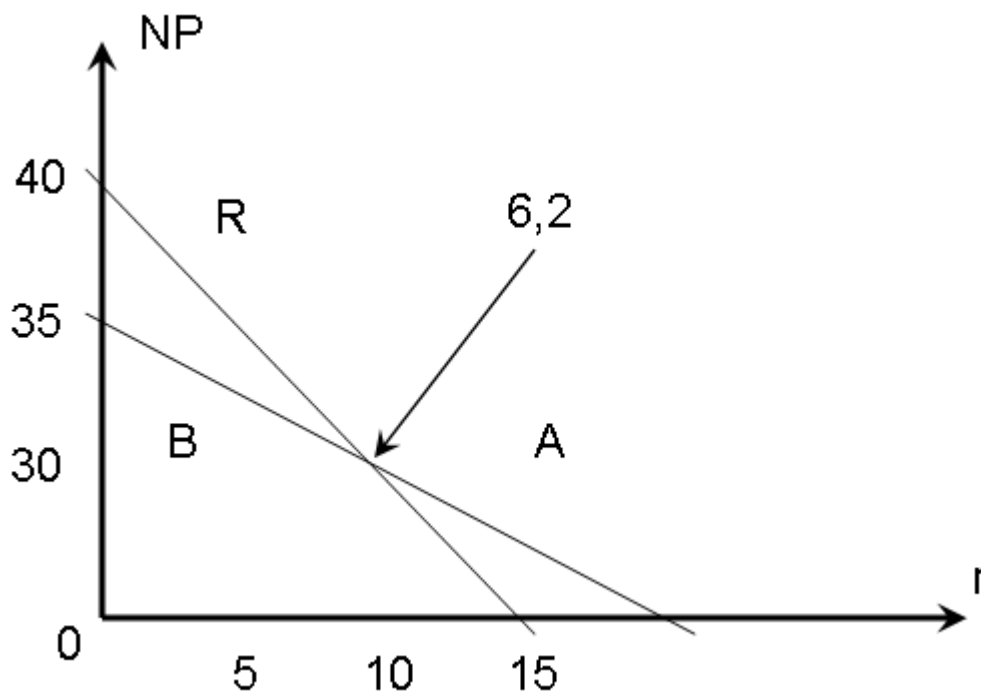
-
- Во втором случае:

$$3675129 - 57245 - 535 - 2500 = 67,679$$

-
- Теперь возьмем $r = 6,2\%$:

$$3593310984 - 563922 - 531 - 2500 = -1611 \approx 0$$

-
- Поскольку существует точка Фишера, конфликт критериев при выборе инвестиционного проекта возможен.
- Если $r < 6,2\%$, то проект Б, худший по критерию IRR, оказывается лучшим по критерию NPV (см. рис. 3.1.2).



- Рис. 3.1.2 — Точка Фишера
- **д)** Если стоимость капитала фирмы $r_3 = 4,5\%$, то, поскольку $4,5\% < 6,2\%$, существует конфликт: по критерию NPV лучше проект Б, поскольку $NPV_A < NPV_B$ (это видно на графике), а по критерию IRR лучше проект А, поскольку $IRR_A > IRR_B$.
- В подтверждение проведем расчет NPV со ставкой $4,5\%$:

$$NPV_A(r_3) = -10000 + \frac{6500}{1,045} + \frac{3000}{1,045^2} + \frac{3000}{1,045^3} + \frac{1000}{1,045^4} =$$

$$= -10000 + 6220 + 2747 + 2629 + 839 = 2435$$

$$NPV_B(r_3) = -10000 + \frac{3500}{1,045} + \frac{3500}{1,045^2} + \frac{3500}{1,045^3} + \frac{3500}{1,045^4} =$$

$$= -10000 + 3349 + 3205 + 3067 + 2935 = 2556$$
- **Ответ:** По всем рассмотренным критериям оба проекта являются приемлемыми. Таким образом, оба проекта должны быть приняты, если они независимые. Если проекты альтернативные, то выбрать следует проект А. При снижении ставки дисконтирования ниже $6,2\%$ возникает конфликт критериев: проект, А становится хуже проекта В по критерию чистой дисконтированной стоимости.
- **Задача 3.1.7.**
- Вычислите чистую текущую стоимость (чистый дисконтированный доход) и индекс прибыльности (коэффициент рентабельности) каждого следующего вида инвестиций (табл. 3), если требуемая альтернативная ставка равна 10% . Предполагается, что каждый вид инвестиций может потребовать использования одного и того же участка земли. Следовательно, можно осуществить только один из них. Какой?
- **Таблица 3.1.5 — Денежные потоки по четырем видам инвестиций**

Виды инвестиций	Элементы денежного потока, тыс. р.	
	в начальный момент, C_0	через год, C_1
1	-10 000	+20 000
2	-5 000	+12 000

3	-5 000	+5500
4	-2 000.	+5500

- **Методические указания:** использовать формулы (3.1.4) — (3.1.6) и (3.1.9).

Дано: $r = 10\%$ $n = 1 \text{ год}$ C_0 – в табл.3 C_1 – в табл.3	Решение: Рассчитаем по стандартным формулам чистую приведенную стоимость и норму доходности (индекс прибыльности): $NPV = C_0 + \frac{C_1}{1+r}$ $PI = \frac{PV}{C_0} = \frac{NPV + C_0}{C_0}$
$NPV = ?$ $PI = ?$	$NPV_1 = -10000 + \frac{20000}{1,1} = 8182 \text{ тыс.р.}$

$$NPV_2 = -5000 + \frac{12000}{1,1} = 5909 \text{ тыс.р.}$$

$$NPV_3 = -5000 + \frac{5500}{1,1} = 0 \text{ тыс.р.}$$

$$NPV_4 = -2000 + \frac{5500}{1,1} = 3000 \text{ тыс.р.}$$

$$PI_1 = \frac{8182 + 10000}{10000} = 1,82; \quad PI_2 = \frac{5909 + 5000}{5000} = 2,18$$

$$PI_3 = \frac{0 + 5000}{5000} = 1,00; \quad PI_4 = \frac{3000 + 2000}{2000} = 2,50$$

- **Ответ:** Наибольшая чистая приведенная стоимость у первого проекта. Если мы хотим наращивать стоимость компании, то нужно выбрать проект 1, т. к. у него самая большая приведенная стоимость. А если нужно получить более высокую норму доходности, то проект 4, поскольку у него наибольший индекс прибыльности.
- **Задача 3.1.8.**
- Размер инвестиции, произведенный к началу первого года эксплуатации проекта, составил 115 тыс. \$. Доходы от инвестиций распределены по годам следующим образом: в первом году — 32 тыс. \$; во втором — 41 тыс. \$; в третьем — 43750 \$; в четвертом — 38250 \$. Рассчитайте внутреннюю норму доходности и модифицированную внутреннюю норму доходности и примите решение о приемлемости проекта, если реальная ставка дисконтирования равна 6,6 %.
- **Методические указания:** использовать формулы (3.1.4), (3.1.11), (3.1.12).

Дано: $K = 115000\$$; $C_1 = 32000\$$; $C_2 = 41000\$$; $C_3 = 43750\$$; $C_4 = 38250\$$	Решение: Для расчета IRR используем метод последовательного приближения. Для этого рассчитываем NPV для двух разных ставок дисконтирования, при одной из которых $NPV > 0$, а при другой $NPV < 0$. Рассчитаем NPV при ставке дисконтирования, равной $r = 10,0\%$.
---	---

- Рассчитаем общий дисконтированный доход:

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+r)^t}$$

$$PV(r=0,1) = \frac{32000}{1+0,1} + \frac{41000}{(1+0,1)^2} + \frac{43750}{(1+0,1)^3} + \frac{38250}{(1+0,1)^4} = 121970 \text{ \$}$$

- Чистый дисконтированный доход:

$$NPV(r=0,1) = PV - K = 121\,970 - 115\,000 = 6970 \text{ \$}.$$

- Для приблизительного расчета внутренней нормы доходности рассчитаем NPV для ставки, равной 15 %:

$$PV(r=0,15) = \frac{32000}{1+0,15} + \frac{41000}{(1+0,15)^2} + \frac{43750}{(1+0,15)^3} + \frac{38250}{(1+0,15)^4} = 109464 \text{ \$}$$

$$NPV(r=0,15) = 109\,464 - 115\,000 = -5536 \text{ \$}$$

- Внутренняя норма доходности:

$$IRR = r_1 + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_1) - NPV(r_2)} \times (r_2 - r_1) = 10 + \frac{6970}{6970 - (-5536)} \times (15 - 10) = 12,8\%$$

- Модифицированная норма доходности находится из условия:

$$\sum_{t=0}^n \frac{Z_t}{(1+r)^t} = \frac{\sum_{t=1}^n D_t \times (1+r)^{n-t}}{(1+MIRR)^n}$$

- В связи с тем что оттоки в нашем случае имеют место только в начальный момент, формула упрощается:

$$K = \frac{\sum_{t=1}^n D_t \times (1+r)^{n-t}}{(1+MIRR)^n} = \frac{FV}{(1+MIRR)^n}$$

$$MIRR = \sqrt[n]{\frac{FV}{K}} - 1$$

- откуда

- Рассчитаем общий будущий (наращенный) доход:

$$FV = 32000 \times (1 + 0,066)^3 + 41000 \times (1 + 0,066)^2 + 43750 \times (1 + 0,066) + 38250 = 170241,5\$$$

- Рассчитаем MIRR:

$$MIRR = \sqrt[4]{\frac{170241,5}{115000}} - 1 = 0,103 = 10,3\%$$

- **Ответ:** Модифицированная внутренняя норма доходности равна 10,3 %, что больше нормы реинвестиций (6,6 %). Это означает, что проект можно реализовать. Коэффициент окупаемости (внутренняя норма доходности) равен 12,8 %, что означает, что можно привлекать средства по цене не более чем 12,8 %.
- **Задача 3.1.9.**
- Коммерческая организация рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составит 10 млн \$; срок эксплуатации — 5 лет; износ на оборудование начисляется методом линейной амортизации. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (в тыс. \$): 6800, 7400, 8200, 8 тыс., 6 тыс.. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3400 тыс. \$ в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3 %. Ставка налога на прибыль составляет 24 %. Сложившееся финансово-хозяйственное положение коммерческой организации таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составлял 21 % стоимость авансированного капитала (WACC) — 19 %. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство организации не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4 лет. Целесообразно ли реализовать данный проект?
- **Методические указания:** 1) рассчитать денежный поток; 2) использовать все возможные критерии; 3) ввести дополнительные обозначения: В — выручка, Р — текущие расходы, А — амортизационные отчисления (износ), НП — налогооблагаемая прибыль, СНП — ставка налога на прибыль, ЧП — чистая прибыль; 4) использовать формулы (3.1.2) — (3.1.4), (3.1.6), (3.1.9), (3.1.11) — (3.1.13).

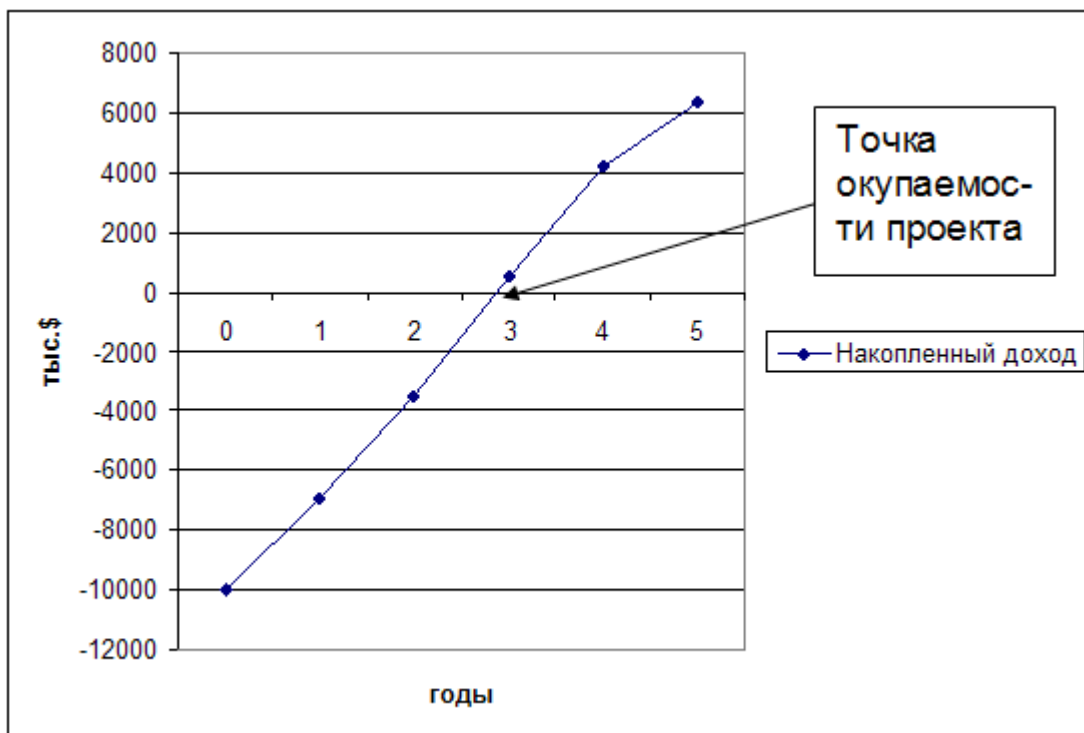
Дано:	Решение:
K = 10 млн \$	В соответствии с приведенными условиями денежный поток по годам включает в себя:
n = 5 лет	приток — выручка, оттоки — текущие расходы и налог на прибыль. Таким образом, чистый денежный поток равен:
V = {6800, 7400, 8200, 8 000, 6 000} тыс.\$	$D = V - P - НП = ЧП + А.$
P ₁ = 3400 тыс.\$	НП = П × СНП, в свою очередь:
$\Delta P = 0,03$ в год	$П = V - P - А.$
СНП = 0,24	Для расчета амортизационных отчислений используется линейный метод, в соответствии с которым ежегодная сумма амортизации определяется как:
d = 0,21	$A = K / n = 10\ 000 / 5 = 2000 \$.$
WACC = 0,19	

PP _н < 4 года	
Целесообразность проекта?	

- Рассчитаем денежный поток первого года:
- $P_1 = B_1 - P_1 - A_1 = 6800 - 3400 - 2000 = 1400$ тыс. \$;
- $НП_1 = P_1 \times СНП = 1400 \times 0,24 = 336$ тыс. \$;
- $D_1 = B_1 - P_1 - НП_1 = 6800 - 3400 - 336 = 3064$ тыс. \$.
- Или иначе: $ЧП_1 = P_1 - НП_1 = 1400 - 336 = 1064$ тыс. \$;
- $D_1 = ЧП_1 + A = 1064 + 2000 = 3064$ тыс. \$.
- Для расчета денежного потока второго и последующих лет необходимо рассчитать величину текущих затрат:
- $P_2 = P_1 \times (1 + \Delta P) = 3400 \times (1 + 0,03) = 3502$ тыс. \$;
- $P_3 = P_2 \times (1 + \Delta P) = 3502 \times (1 + 0,03) = 3607$ тыс. \$ и т. д.
- Все расчеты денежного потока представлены в табл. 3.1.6.
- **Таблица 3.1.6. — Расчет чистого денежного потока по проекту**

Показатели	Годы				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Объем реализации (B)	6800	7400	8200	8 тыс.	6 тыс.
Текущие расходы (P)	3400	3502	3607	3715	3827
Износ (A)	2 тыс.	2 тыс.	2 тыс.	2 тыс.	2 тыс.
Налогооблагаемая прибыль (П)	1400	1898	2593	2285	173
Налог на прибыль (НП)	336	456	622	548	42
Чистая прибыль (ЧП)	1064	1442	1971	1736	132
Чистые денежные поступления (D)	3064	3442	3971	3736	2132

- Рассчитаем критерии, основанные на учетных оценках.
- Первый — срок окупаемости:
- за 2 года накопленный доход составит 6506 тыс. \$, что меньше стоимости технологической линии;
- за 3 года накопленный доход составит 10 477 тыс. \$, т. е. немногим более стоимости технологической линии, т. е. за три года инвестиции полностью окупаются (рис. 3.1.3).

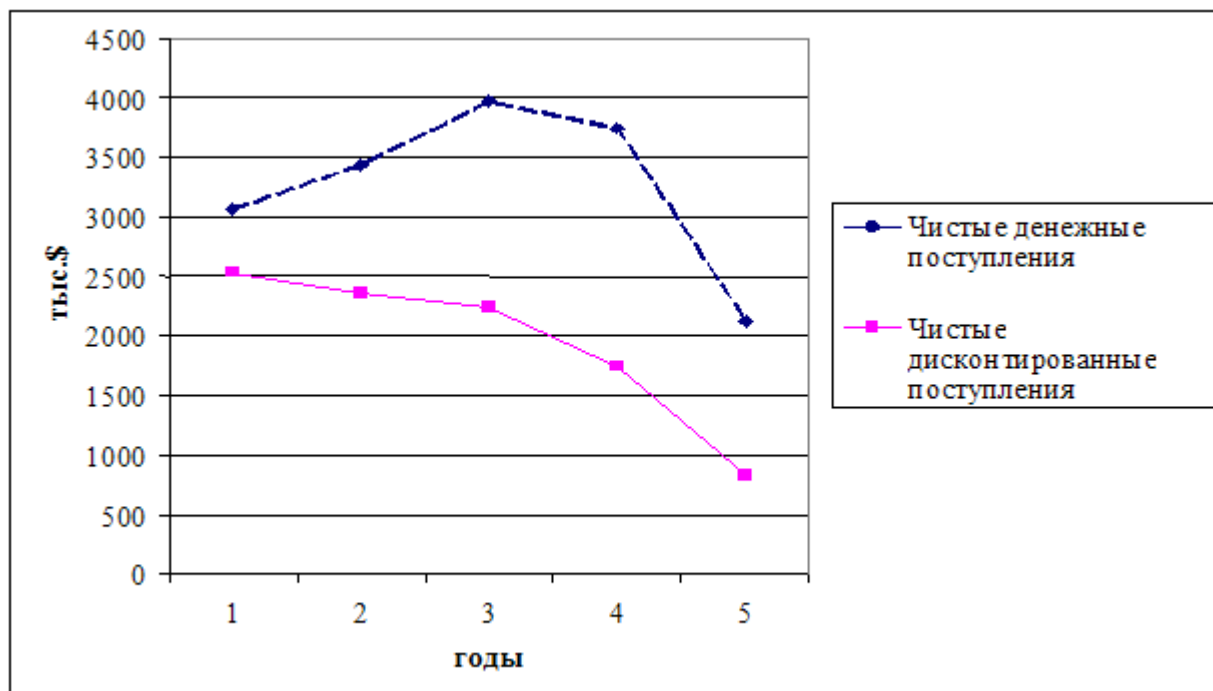


— Рис. 3.1.3 — Накопленный доход и срок окупаемости проекта

- $PP < PP_n$, т. е. максимально возможный срок окупаемости (4 года) больше расчетного, следовательно, проект приемлем.
- Второй критерий — оценка эффективности инвестиций:
- среднегодовая прибыль:
- $ЧП_{ср} = (1064 + 1442 + 1971 + 1736 + 132) / 5 = 3269$ тыс. \$;
- среднегодовая стоимость эксплуатируемых инвестиций:
- $I = (K + S)/2 = (10\ 000 + 0)/2 = 5$ тыс. тыс. \$;
- коэффициент эффективности инвестиций:
- $ARR = 3269 / 5$ тыс. = $0,654 = 65,4\ %$.
- $ARR > d$, т. е. эффективность проекта выше эффективности предприятия, поэтому проект приемлем.
- Теперь рассмотрим критерии, основанные на дисконтированных оценках. Первый — общий дисконтированный доход:

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{D_t}{(1+r)^t} = \frac{3064}{1+0,21} + \frac{3442}{(1+0,21)^2} + \frac{3971}{(1+0,21)^3} + \frac{3736}{(1+0,21)^4} + \frac{2132}{(1+0,21)^5} = 9690 \text{ тыс. \$}$$

- $PV < K$, следовательно, проект неприемлем.
- На рис. 3.1.4 представлены поступления по годам: принимаемые к учету и дисконтированные.



— Рис.к 3.1.4 — Чистые денежные поступления по проекту

- Второй критерий — чистый дисконтированный доход:
- $NPV = PV - K = 9690 - 10\,000 = -310$ тыс. \$.
- $NPV < 0$, следовательно проект неприемлем.
- Следующий критерий — индекс доходности инвестиций:
- $PI = PV / K = 9690 / 10\,000 = 0,969$.
- $PI < 1$, следовательно, проект неприемлем.
- Еще один критерий — внутренняя норма доходности (рентабельности). Для нахождения IRR на основе формулы (3.1.11) найдем NPV с уменьшенной ставкой дисконтирования (например, 18 %):

$$NPV = -10000 + \frac{3064}{1+0,18} + \frac{3442}{(1+0,18)^2} + \frac{3971}{(1+0,18)^3} + \frac{3736}{(1+0,18)^4} + \frac{2132}{(1+0,18)^5} = 345 \text{ тыс. \$}$$

- Теперь найдем IRR:

$$IRR = r_1 + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_1) - NPV(r_2)} \times (r_2 - r_1) = 18 + \frac{345}{345 + 310} \times (21 - 18) = 19,6\%$$

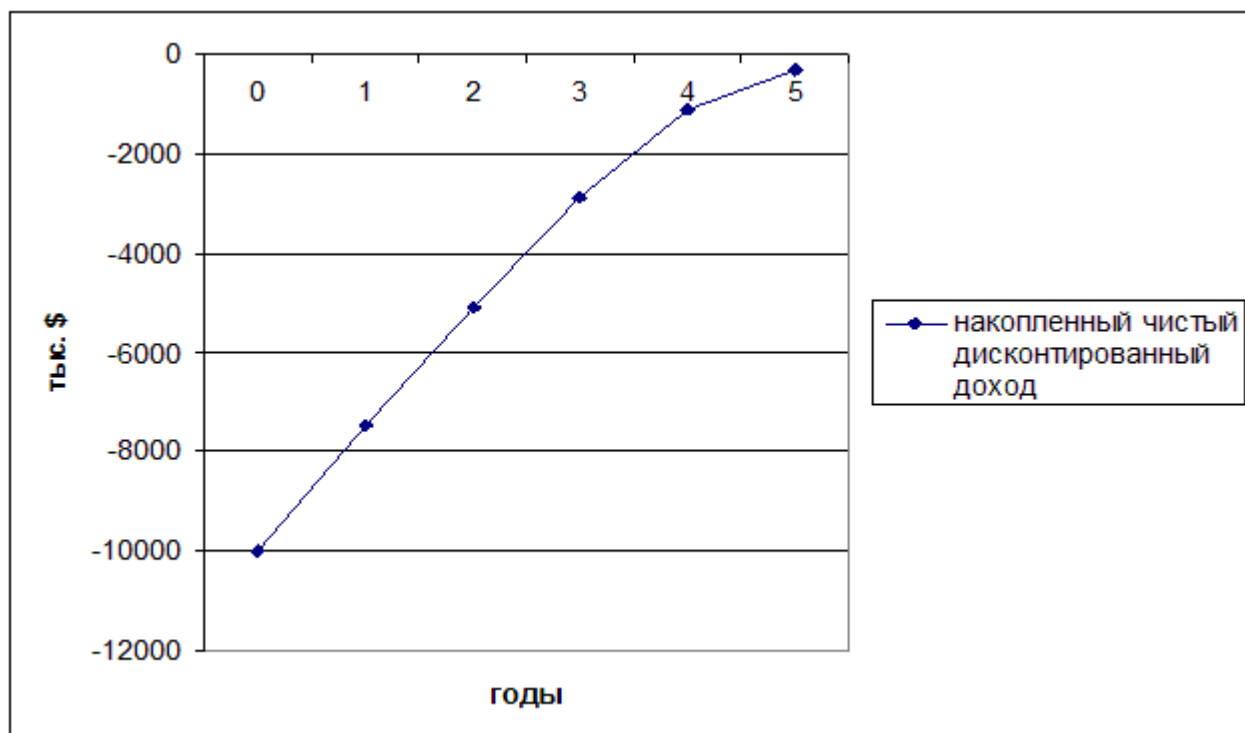
- $IRR < WACC$, следовательно, проект неприемлем.
- Для расчета модифицированной нормы доходности необходимо рассчитать общий наращенный доход (см. задачу 3.1.8):

$$FV = 3064 \times (1+0,21)^4 + 3442 \times (1+0,21)^3 + 3971 \times (1+0,21)^2 + 3736 \times (1+0,21) + 2132 = 25133 \text{ тыс. \$}$$

- Модифицированную норму доходности найдем по формуле:

$$MIRR = \sqrt[n]{\frac{FV}{K}} - 1 = \sqrt[5]{\frac{25133}{10000}} - 1 = 0,202 = 20,2\%$$

- **MIRR < WACC**, следовательно, проект неприемлем.
- Последний критерий — дисконтированный срок окупаемости.
- За все 5 лет эксплуатации технологической линии общий дисконтированный доход (9690 тыс.\$) не покрывает первоначальных инвестиций (10 000 тыс.\$), т. е. проект **не окупается** (рис. 3.1.5) и, следовательно, он неприемлем.



– Рис. 3.1.5 — Накопленный чистый дисконтированный доход

- **Ответ:** На основе учетных оценок критериев можно считать приемлемым. При использовании дисконтирования проект следует отвергнуть. В реальной практике следует ориентироваться на какой-то один или несколько критериев, наиболее важных, по мнению руководителей коммерческой организации, либо принять во внимание дополнительные объективные и субъективные факторы.

– Задачи для самостоятельного решения

– Задача 3.1.10.

- Инвестор желает вложить денежные средства в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 3000 тыс. р.; во 2-й — 2000 тыс. р.; в 3-й — 5000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 12 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых.
- Какова целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия?
- **Методические указания:** 1) Оценить инвестиционный проект по всем возможным критериям с учетом и без учета дисконта денежных потоков; 2) Результаты расчета денежных потоков представить на графиках суммарной величины дисконтируемых и недисконтируемых денежных потоков в зависимости от времени; 3) Использовать формулы (2.1.13), (2.1.15), (3.1.1) — (3.1.13).
- **Задача 3.1.11.**

- Рассматривается проект строительства предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 5000 тыс. р.; во 2-й — 3000 тыс. р.; в 3-й — 2000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 5000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 11 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых.
- Оценить целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия.
- **Методические указания:** 1) Оценить инвестиционный проект по всем возможным критериям с учетом и без учета дисконта денежных потоков; 2) Результаты расчета денежных потоков представить на графиках суммарной величины дисконтируемых и не дисконтируемых денежных потоков в зависимости от времени; 3) Использовать формулы (2.1.13), (2.1.15), (3.1.1) — (3.1.13).
- **Задача 3.1.12.**
- Необходимо принять решение о вложении денежных средств в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 18 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 3000 тыс. р.; во 2-й — 3000 тыс. р.; в 3-й — 4000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2200 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 10 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 8 % годовых.
- **Методические указания:** 1) Оценить инвестиционный проект по всем возможным критериям с учетом и без учета дисконта денежных потоков; 2) Результаты расчета денежных потоков представить на графиках суммарной величины дисконтируемых и недисконтируемых денежных потоков в зависимости от времени; 3) Использовать формулы (2.1.13), (2.1.15), (3.1.1) — (3.1.13).
- **Задача 3.1.13.**
- Инвестор рассматривает вопрос о целесообразности строительства предприятия, которое предполагается эксплуатировать 25 лет. В соответствии с графиком строительства вложения осуществляются поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 4000 тыс. р.; во 2-й — 3000 тыс. р.; в 3-й — 3000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию. Ожидаемый ежегодный доход (выручка) планируется в размере 3500 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 1500 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 10 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 9 % годовых.
- Какова целесообразность строительства предприятия?
- **Методические указания:** 1) Оценить инвестиционный проект по всем возможным критериям с учетом и без учета дисконта денежных потоков; 2) Результаты расчета денежных потоков представить на графиках суммарной величины дисконтируемых и недисконтируемых денежных потоков в зависимости от времени; 3) Использовать формулы (2.1.13), (2.1.15), (3.1.1) — (3.1.13).
- **Задача 3.1.14.**

- Инвестор принял решение о строительстве предприятия, которое предполагается эксплуатировать 16 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 4000 тыс. р.; во 2-й — 4000 тыс. р.; в 3-й — 2000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 10 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 8 % годовых.
- Оценить эффективность принятого решения.
- **Методические указания:** 1) Оценить инвестиционный проект по всем возможным критериям с учетом и без учета дисконта денежных потоков; 2) Результаты расчета денежных потоков представить на графиках суммарной величины дисконтируемых и недисконтируемых денежных потоков в зависимости от времени; 3) Использовать формулы (2.1.13), (2.1.15), (3.1.1) — (3.1.13).
- **Задача 3.1.15.**
- Имеется инвестиционный проект строительства предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 11 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 5000 тыс. р.; во 2-й — 4000 тыс. р.; в 3-й — 2000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 1500 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 11 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых.
- Какова эффективность инвестиционного проекта?
- **Методические указания:** 1) Оценить инвестиционный проект по всем возможным критериям с учетом и без учета дисконта денежных потоков; 2) Результаты расчета денежных потоков представить на графиках суммарной величины дисконтируемых и недисконтируемых денежных потоков в зависимости от времени; 3) Использовать формулы (2.1.13), (2.1.15), (3.1.1) — (3.1.13).
- **Задача 3.1.16.**
- Оценить эффективность инвестиций в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 3000 тыс. р.; во 2-й — 2000 тыс. р.; в 3-й — 5000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 5000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 3000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 11 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых.
- **Методические указания:** 1) Оценить инвестиционный проект по всем возможным критериям с учетом и без учета дисконта денежных потоков; 2) Результаты расчета денежных потоков представить на графиках суммарной величины дисконтируемых и недисконтируемых денежных потоков в зависимости от времени; 3) Использовать формулы (2.1.13), (2.1.15), (3.1.1) — (3.1.13).
- **Задача 3.1.17.**

- Инвестор должен принять решение о вложении денежных средств в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 18 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 3000 тыс. р.; во 2-й — 3000 тыс. р.; в 3-й — 4000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2300 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 13 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 11 % годовых.
- Что можно посоветовать инвестору?
- **Методические указания:** 1) Оценить инвестиционный проект по всем возможным критериям с учетом и без учета дисконта денежных потоков; 2) Результаты расчета денежных потоков представить на графиках суммарной величины дисконтируемых и недисконтируемых денежных потоков в зависимости от времени; 3) Использовать формулы (2.1.13), (2.1.15), (3.1.1) — (3.1.13).
- **Задача 3.1.18.**
- Оценить приемлемость проекта строительства предприятия, которое предполагается эксплуатировать 25 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 4000 тыс. р.; во 2-й — 3000 тыс. р.; в 3-й — 3000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 3500 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 1600 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 10 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 9 % годовых.
- **Методические указания:** 1) Оценить инвестиционный проект по всем возможным критериям с учетом и без учета дисконта денежных потоков; 2) Результаты расчета денежных потоков представить на графиках суммарной величины дисконтируемых и недисконтируемых денежных потоков в зависимости от времени; 3) Использовать формулы (2.1.13), (2.1.15), (3.1.1) — (3.1.13).
- **Задача 3.1.19.**
- Реализация проекта строительства предприятия требует инвестиций общей суммой 12 000 тыс. р. Предприятие предполагается эксплуатировать 16 лет. Инвестиции осуществляются поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 6000 тыс. р.; во 2-й — 4000 тыс. р.; в 3-й — 2000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 10 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 8 % годовых.
- Какова целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия?
- **Методические указания:** 1) Оценить инвестиционный проект по всем возможным критериям с учетом и без учета дисконта денежных потоков; 2) Результаты расчета денежных потоков представить на графиках суммарной величины дисконтируемых и недисконтируемых денежных потоков в зависимости от времени; 3) Использовать формулы (2.1.13), (2.1.15), (3.1.1) — (3.1.13).

– 3.2. Формирование бюджета капиталовложений

– Задача 3.2.1.

– Имеются четыре проекта, характеристики которых приведены в табл. 3.2.1.

– **Таблица 3.2.1 — Денежные потоки по четырем проектам**

Проекты	K	D ₁	D ₂
А	500	300	600
Б	1000	500	800
В	600	400	400
Г	900	600	800

- Ставка дисконтирования $r = 10\%$.
- Требуется сформировать бюджет капиталовложений при условии, что предприятие может инвестировать 1600 тыс. р.:
- а) проекты поддаются дроблению;
- б) проекты не поддаются дроблению.
- **Методические указания:** использовать формулы (3.1.4) - (3.1.6), (3.1.9), (3.2.1) - (3.2.4).

Дано:	Решение:
K_A, K_B, K_V, K_Γ – в табл. 3.2.1 D для всех проектов в двух периодах в табл. 3.2.1; $r = 0,1$ K = 1600 тыс. р. Определить: NPV = ? PV = ? PI = ?	Формирование бюджета основывается на расчете значений критериев PV; NPV; PI для всех проектов. Общий дисконтированный доход PV находится по формуле $PV = \sum_{i=1}^n \frac{D_i}{(1+r)^i}$ $PV_A = \frac{300}{(1+0,1)} + \frac{600}{(1+0,1)^2} = 768,6 \text{ тыс.р.}$ $PV_B = \frac{500}{(1+0,1)} + \frac{800}{(1+0,1)^2} = 1115,7 \text{ тыс.р.}$

$$PV_V = \frac{400}{(1+0,1)} + \frac{400}{(1+0,1)^2} = 694,2 \text{ тыс.р.}$$

–

$$PV_\Gamma = \frac{600}{(1+0,1)} + \frac{800}{(1+0,1)^2} = 1206,6 \text{ тыс.р.}$$

–

– Чистый дисконтированный доход NPV:

$$NPV = PV - K$$

$$NPV_A = PV_A - K_A = 768,6 - 500 = 268,6 \text{ тыс.р.}$$

$$NPV_B = PV_B - K_B = 1115,7 - 1000 = 115,7 \text{ тыс.р.}$$

$$NPV_B = PV_B - K_B = 694,2 - 600 = 94,2 \text{ тыс.р.}$$

$$NPV_{\Gamma} = PV_{\Gamma} - K_{\Gamma} = 1206,6 - 900 = 306,6 \text{ тыс.р.}$$

- Индекс рентабельности инвестиции PI:

$$PI = \frac{PV}{K}$$

$$PI_A = \frac{PV_A}{K_A} = \frac{768,58}{500} = 1,537$$

$$PI_B = \frac{PV_B}{K_B} = \frac{1115,6}{1000} = 1,115$$

$$PI_B = \frac{PV_B}{K_B} = \frac{694,2}{600} = 1,157$$

$$PI_{\Gamma} = \frac{PV_{\Gamma}}{K_{\Gamma}} = \frac{1206,6}{900} = 1,340$$

- Рассмотрим формирование бюджета при двух условиях:
- а) проекты поддаются дроблению.
- В данном случае проекты упорядочиваются по убыванию показателя PI: А, Г, В, Б.
- В бюджет полностью включаются первые проекты, сумма инвестиций для которых не более имеющейся, т. е. 1600 тыс. р.:

$$K_A < K \quad (500 < 1600),$$

$$K_A + K_{\Gamma} < K \quad (500 + 900 < 1600),$$

$$K_A + K_{\Gamma} + K_B > K \quad (500 + 900 + 600 > 1600).$$

- Следовательно, полностью будут реализованы проекты А и Г, а проект В может быть реализован частично, доля его реализации определяется по формуле

$$v_{m+1} = \frac{K - \sum_{i=1}^m K_i}{K_{m+1}}, \text{ т.е. } v_B = \frac{1600 - (500 + 900)}{600} = 0,333 = 33,3\%$$

- Таким образом, оптимальная структура инвестиционного портфеля в случае, когда проекты могут быть реализованы частично, представлена в табл. 3.2.2.
- **Таблица 3.2.2 — Инвестиционный портфель (проекты поддаются дроблению)**

Проект	К	% реализации	NPV
А	500	100	268,6
Г	900	100	306,6
В	200	33,3	31,4 (92,4 × 0,333)
Б	0	0	0
Итого NPV			606,6

- б) проекты не поддаются дроблению.

- В этом случае оптимальная структура бюджета капиталовложений определяется перебором всех возможных вариантов сочетаний проектов и расчетом суммарного PI для каждого варианта. Комбинация, максимизирующая суммарный PI, будет оптимальной.
- Возможны следующие сочетания проектов в портфеле: А + Б, А + В, А + Г, Б + В, В + Г.
- Расчет общего индекса рентабельности инвестиций осуществляется по формуле

$$PI = \frac{\sum_{i=1}^m PV_i}{\sum_{i=1}^m K_i}$$

$$PI_{A+B} = \frac{PV_A + PV_B}{K_A + K_B} = \frac{768,6 + 1115,7}{500 + 1000} = \frac{1884,3}{1500} = 1,256$$

$$PI_{B+B} = \frac{PV_B + PV_B}{K_B + K_B} = \frac{1115,7 + 694,2}{1000 + 600} = \frac{1809,9}{1600} = 1,131$$

$$PI_{A+B} = \frac{PV_A + PV_B}{K_A + K_B} = \frac{768,6 + 694,2}{500 + 600} = \frac{1462,8}{1100} = 1,330$$

$$PI_{A+Г} = \frac{PV_A + PV_Г}{K_A + K_Г} = \frac{768,6 + 1206,6}{500 + 900} = \frac{1975,2}{1400} = 1,411$$

$$PI_{B+Г} = \frac{PV_B + PV_Г}{K_B + K_Г} = \frac{694,2 + 1206,6}{600 + 900} = \frac{1900,8}{1500} = 1,267$$

- Максимальный общий индекс рентабельности получается при реализации проектов А и Г.
- Рассчитаем суммарный NPV для каждого варианта.
 $NPV_{A+B} = (PV_A + PV_B) - (K_A + K_B) = 384,3 \text{ тыс.р.}$
 $NPV_{B+B} = (PV_B + PV_B) - (K_B + K_B) = 209,8 \text{ тыс.р.}$
 $NPV_{A+B} = (PV_A + PV_B) - (K_A + K_B) = 362,78 \text{ тыс.р.}$
 $NPV_{A+Г} = (PV_A + PV_Г) - (K_A + K_Г) = 575,18 \text{ тыс.р.}$
 $NPV_{B+Г} = (PV_B + PV_Г) - (K_B + K_Г) = 400,8 \text{ тыс.р.}$
- Максимальный суммарный чистый дисконтированный доход также получается при реализации проектов, А и Г (табл. 3.2.3).
- **Таблица 3.2.3 — Варианты инвестиционных портфелей (проекты не поддаются дроблению)**

Проект	Остаток К	NPV	PI
А + Г	200	575,2	1,411
А + В	500	362,8	1,330
В + Г	100	400,8	1,267
А + Б	100	384,3	1,256
Б + В	0	209,9	1,131

- Расчет 2.

- Ответ: Мы реализуем проекты А и Г, т. к. суммарный NPV для них наиболее высок.
- **Ответ:** а) проекты поддаются дроблению, поэтому мы можем реализовать два проекта полностью на 100 % (проекты А и Г), а проект В только на 33,3 %. Суммарный NPV в этом случае равен 606,6 тыс. р.; б) если проекты не поддаются дроблению, то следует реализовать проекты А и Г, при этом суммарный NPV равен 575,2 тыс. р. (PI = 1,411).
- **Задача 3.2.2.**
- Имеются четыре проекта, характеристики которых приведены в табл. 3.2.4. Ставка дисконтирования $r = 10\%$.
- **Таблица 3.2.4 — Денежные потоки по четырем проектам, тыс. р.**

Проекты	К	D ₁	D ₂
А	500	300	600
Б	1000	500	800
В	600	400	400
Г	900	600	800

- Требуется сформировать бюджет капиталовложений при условии, что предприятие может инвестировать в 1-й год 2000 тыс. р., а во 2-й - 1000 тыс. р.
- **Методические указания:** использовать формулы (3.1.4)-(3.1.6), (3.1.9), (3.2.5).

Дано:	Решение:
K_A, K_B, K_V, K_Γ – в табл. 3.2.4 D для всех проектов в двух периодах в табл. 3.2.4; $r = 0,1$ $K_1 = 2000$ тыс. р. $K_2 = 1000$ тыс. р. Определить: NPV = ? PV = ? PI = ?	Рассчитываем значение критериев PV; NPV; PI для всех проектов. Общий дисконтированный доход для любого проекта находится по формуле: $PV = \sum_{t=1}^n \frac{D_t}{(1+r)^t}$ $PV_A = \frac{300}{(1+0,1)} + \frac{600}{(1+0,1)^2} = 768,6 \text{ тыс. р.}$ $PV_B = \frac{500}{(1+0,1)} + \frac{800}{(1+0,1)^2} = 1115,7 \text{ тыс. р.}$ $PV_V = \frac{400}{(1+0,1)} + \frac{400}{(1+0,1)^2} = 694,2 \text{ тыс. р.}$

$$PV_\Gamma = \frac{600}{(1+0,1)} + \frac{800}{(1+0,1)^2} = 1206,6 \text{ тыс. р.}$$

-
- Чистый дисконтированный доход NPV:

$$NPV = PV - K$$

$$NPV_A = PV_A - K_A = 768,6 - 500 = 268,6 \text{ тыс.р.}$$

$$NPV_B = PV_B - K_B = 1115,7 - 1000 = 115,7 \text{ тыс.р.}$$

$$NPV_B = PV_B - K_B = 694,2 - 600 = 94,2 \text{ тыс.р.}$$

$$NPV_{\Gamma} = PV_{\Gamma} - K_{\Gamma} = 1206,6 - 900 = 306,6 \text{ тыс.р.}$$

- Индекс рентабельности инвестиции PI:

$$PI = \frac{PV}{K}$$

$$PI_A = \frac{PV_A}{K_A} = \frac{768,58}{500} = 1,537$$

$$PI_B = \frac{PV_B}{K_B} = \frac{1115,6}{1000} = 1,115$$

$$PI_B = \frac{PV_B}{K_B} = \frac{694,2}{600} = 1,157$$

$$PI_{\Gamma} = \frac{PV_{\Gamma}}{K_{\Gamma}} = \frac{1206,6}{900} = 1,340$$

- Рассчитываем NPV в. случае, если проект откладывается на 1 год:

$$NPV(отл) = \frac{NPV}{(1+r)}$$

$$NPV_A(отл) = \frac{268,6}{1+0,1} = 244,16 \quad NPV_B(отл) = \frac{115,7}{1+0,1} = 105,09 \text{ тыс.р.}$$

$$NPV_B(отл) = \frac{94,2}{1+0,1} = 85,6 \quad NPV_{\Gamma}(отл) = \frac{306,6}{1+0,1} = 278,72 \text{ тыс.р.}$$

- Рассчитываем индекс потерь в случае, если проект откладывается на 1 год:

$$I(пот) = \frac{NPV - NPV(отл)}{K}$$

$$I_A(пот) = \frac{NPV_A - NPV(отл)}{K_A} = \frac{268,6 - 244,16}{500} = 0,04884 \approx 4,9\%$$

- Аналогично рассчитываем индексы потерь для других проектов:

$$I_B(пот) = 0,01051 \approx 1,1\%; \quad I_B(пот) = 0,0143 \approx 1,4\%;$$

$$I_{\Gamma}(пот) = 0,03097 \approx 3,1\%$$

- Проекты упорядочиваются по убыванию индекса потерь: А, Г, В, Б.
- В первый год реализуются проекты с максимальным индексом потерь, для которых достаточно капиталовложений:

$$K_A \leq K_1 \quad (500 < 2000);$$

$$K_A + K_{\Gamma} \leq K_1 \quad (500 + 900 < 2000);$$

$$K_A + K_{\Gamma} + K_B \leq K_1 \quad (500 + 900 + 600 = 2000).$$

- Таким образом, в 1-й год реализуем три проекта: А, Г и В.
- **Ответ:** В план 1-го года следует включить проекты, А, Г и В. На 2-й год планируется проект Б.
- **Задача 3.2.3.**

- Имеется семь проектов, для которых рассчитаны внутренние нормы доходности (табл. 3.2.5). Для реализации проектов можно привлечь шесть источников, характеризующихся разными ценами (табл. 3.2.6). Требуется составить бюджет капиталовложений.
- **Таблица 3.2.5 — Внутренняя норма доходности и требуемые инвестиции по проектам**

Проект	А	Б	В	Г	Д	Е	Ж
Требуемые инвестиции, тыс. р.	1200	1500	3000	2000	900	750	800
Внутренняя норма доходности, %	12	20	35	30	25	15	27

- **Таблица 3.2.6 — Цены и объемы источников финансирования**

Источник	И	К	Л	М	Н	П
Объем, тыс. р.	2 тыс.	1000	1500	2500	1800	2500
Цена, %	8	15	19	12	22	10

- **Методические указания:** 1) Использовать формулы из. п. 3.2.3; 2) Ввести дополнительные обозначения: $K_A, \dots, K_J$ — инвестиции, необходимые для проектов, $A, \dots, J$; $I_I, \dots, I_P$ — объем источников финансирования; $C_I, \dots, C_P$ — цены источников финансирования.

Дано:	Решение:
$K_A, \dots, K_J$ — в табл.3.2.5;	Прежде всего необходимо упорядочить проекты по убыванию IRR: В, Г, Ж, Д, Б, Е, А.
IRR — в табл. 3.2.5;	Затем упорядочиваются источники финансирования по возрастанию цены: И, П, М, К, Л, Н.
$I_I, \dots, I_P$ — в табл.3.2.6;	Проект В требует 3000 тыс. р. Одного самого дешевого источника И недостаточно. Привлекаем источник П:
$C_I, \dots, C_P$ — в табл.3.2.6	$K_B < I_I + I_P$ ($3\ 000 < 2000 + 2500$), при этом:
Бюджет?	$C_P < IRR_B$ ($10 < 35$), поэтому проект И включается в бюджет. От использования двух первых источников для его финансирования остается 1500 тыс. р. ($2000 + 2500 - 3000$).

- Для реализации второго проекта Г требуется 2000 тыс. р., поэтому необходимо привлечь третий источник М:
- $K_G < 1500 + I_M$ ($2000 < 1500 + 2500$) при этом:
- $C_M < IRR_G$ ($12 < 30$), поэтому проект И включается в бюджет. От использования трех источников финансирования остается 2000 тыс. р. ($2000 + 2500 + 2500 - 3000 - 2000$).

- Для реализации проекта Ж требуется 800 тыс. р., а проекта Д — 900 тыс. р., что в сумме меньше оставшихся 2000 тыс. р., при этом $C_M < IRR_D$, поэтому оба эти проекта включаются в бюджет.
- От использования третьего источника М остается 300 тыс. р. (2000-800-900), что недостаточно для финансирования проекта Б, поэтому требуется привлечь следующий источник К в объеме 1000 тыс. р., а также источник Л в объеме 1500 тыс. р.:
- $K_B < 300 + I_K + I_L$ (1500 < 300 + 1000 + 1500), при этом
- $C_L < IRR_B$ (19 < 20), поэтому проект Б включается в бюджет. От использования источника Л остается 1300 тыс. р. (300 + 1000 + 1500 – 1500), что достаточно для финансирования следующего проекта Е. Однако поскольку $C_L > IRR_E$ (19 > 15), проект Е (и проект А, имеющий еще более низкую внутреннюю норму доходности) в бюджет не включается.
- Итоговый бюджет представлен в табл. 3.2.7.
- **Таблица 3.2.7 — Бюджет капиталовложений**

Проект	IRR	Требуемые инвестиции	Привлекаемый источник	Цена	Объем
В	35	3000	И	8	2000
Г	30	2000	П	10	2500
Ж	27	800	М	12	2500
Д	25	900	К	15	1000
Б	20	1500	Л	19	1500
Итого		8200		Итого	9500

- **Ответ:** В бюджет капиталовложений включаются проекты В, Г, Ж, Д и Б, финансируемые за счет источников И, П, М, К и Л. При этом из источника Л используется только 200 тыс. р.
- **Задача 3.2.4.**
- Компания имеет возможность инвестировать ежегодно не более 20 млн р.; кроме того, все доходы от дополнительно введенных инвестиционных проектов также могут использоваться для целей инвестирования. На момент анализа имеются четыре независимых проекта (табл. 3.2.8).
- **Таблица 3.2.8 — Денежные потоки по имеющимся проектам**

Проекты	C_0	C_1	C_2
А	-20	25	7
В	-15	4	30
С	-5	8	8
Д	—	-45	69

- Требуется составить портфель капиталовложений, если стоимость источников финансирования 12 %.
- **Методические указания:** использовать формулы (3.1.4), (3.1.6) и (3.1.9).

Дано:	Решение:
$C_{IA}, C_{IB}, C_{IC}, C_{ID}$ —	Прежде чем приступить к составлению портфеля, необходимо

в табл. 3.2.8; $r = 0,12$ $K_t = 20$ млн р. Портфель?	рассчитать значения критериев NPV и PI для каждого проекта: $NPV = \sum_{t=0}^n \frac{C_t}{(1+r)^t};$
---	--

$$NPV_A = -20 + \frac{25}{(1+0,12)} + \frac{7}{(1+0,12)^2} = 7,9 \text{ млн.р.}$$

$$NPV_B = -15 + \frac{4}{(1+0,12)} + \frac{30}{(1+0,12)^2} = 12,5 \text{ млн.р.}$$

$$NPV_C = -5 + \frac{8}{(1+0,1)} + \frac{8}{(1+0,12)^2} = 8,5 \text{ млн.р.}$$

-
- Для четвертого проекта рассчитаем NPV на начало 1-го года:

$$NPV_D = \frac{-45}{(1+0,12)} + \frac{69}{(1+0,12)^2} = 14,8 \text{ млн.р.}$$

-
- На начало 2-го года (начало эксплуатации проекта D) NPV составит:

$$NPV_D = -45 + \frac{69}{(1+0,12)} = 16,6 \text{ млн.р.}$$

-
- Все проекты являются приемлемыми, т. к. все они обеспечивают положительный чистый дисконтированный доход.
- Индекс рентабельности инвестиций рассчитаем с учетом приведения всех денежных потоков к началу 1-го года (концу 0-го):

$$PI = \frac{NPV + K_0}{K_0}$$

$$PI_A = \frac{NPV_A + K_{0A}}{K_{0A}} = \frac{7,9 + 20}{20} = 1,40$$

$$PI_B = \frac{NPV_B + K_{0B}}{K_{0B}} = \frac{12,5 + 15}{15} = 1,83$$

$$PI_C = \frac{NPV_C + K_{0C}}{K_{0C}} = \frac{8,5 + 5}{5} = 2,70$$

-
- Для расчета индекса рентабельности проекта D необходимо рассчитать современную стоимость капиталовложений:

$$K_{0D} = \frac{K}{1+r} = \frac{45}{1+0,12} = 40,18 \text{ млн.р.}$$

$$PI_D = \frac{NPV_D + K_{0D}}{K_{0D}} = \frac{15,6 + 40,18}{40,18} = 1,38$$

-
- Критерий PI дает возможность ранжировать проекты по степени предпочтительности: C, B, A, D.
- В нулевой год имеется 20 млн р., следовательно, можно начать реализацию проектов C и B, для которых требуется 5 и 15 млн р. соответственно. На следующий год у компании будет еще 20 млн р., а также 12 млн р., полученных от эксплуатации проектов C и B (8 + 4), итого 32 млн р., которых оказывается недостаточно для

реализации проекта D. При условии, что проекты могут реализоваться только в указанные сроки (не могут начинаться раньше или позже), суммарный чистый дисконтированный доход в рассматриваемом варианте составит:

- $NPV = NPV_C + NPV_B = 8,5 + 12,5 = 21$ млн.р.
- Рассмотрим другой вариант: реализуем вначале проект, А, для которого требуется 20 млн р. Тогда на следующий год у компании кроме ее ресурсов в 20 млн р. добавится 25 млн р. от эксплуатации проекта, А, т. е. всего 45 млн р., что будет достаточно для реализации проекта D. В таком случае суммарный чистый дисконтированный доход составит:
- $NPV = NPV_A + NPV_D = 7,9 + 14,8 = 22,7$ млн.р.
- Таким образом, видим, что при данных условиях критерий PI прямо указывает на первый вариант, который в конечном итоге дает меньше чистого дисконтированного дохода.
- Однако следует иметь в виду, что в первом варианте остаются неиспользованными 32 млн р., настоящая стоимость которых составляет 28,6 млн р. ($32/1,12$), что в 2 раза перекрывает доход от реализации проектов А и D.
- **Ответ:** Следует реализовать проекты С и В.
- **Задача 3.2.5.**
- В табл. 3.2.9 приведены исходные данные по двум альтернативным проектам. Требуется выбрать один из них при условии, что стоимость капитала, предназначенного для инвестирования проекта: а) 8 %; б) 15 %. Определить точку Фишера.
- **Таблица 3.2.9 — Денежные потоки по имеющимся проектам, тыс. р.**

Проект	Величина инвестиций	Денежный поток по годам		
		1-й	2-й	3-й
А	100	90	45	9
В	100	10	50	100

- **Методические указания:** использовать формулы (3.1.4), (3.1.6), (3.1.10) и (3.1.11).

Дано: K_A, K_B, C_{tA}, C_{tB} – в табл. 3.2.9 $r_1 = 0,08$ $r_2 = 0,15$ $NPV_A = ?$ $NPV_B = ?$ $IRR_A = ?$ $IRR_B = ?$ Точка Фишера?	Решение: Рассчитаем внутреннюю норму доходности по проектам, получим: $IRR_A = 30,0\%; IRR_B = 20,4\%$. По критерию IRR оба проекта приемлемы. Причем вне зависимости от ставки дисконтирования (8 % или 15 %) критерий IRR дает один ответ о предпочтительности проекта А. Найдем чистый приведенный доход по каждому проекту при ставке дисконтирования 8 %: $NPV_A = -100 + \frac{90}{1,08} + \frac{45}{1,08^2} + \frac{9}{1,08^3} = 29,06 \text{ тыс}$
---	---

$$NPV_B = -100 + \frac{10}{1,08} + \frac{50}{1,08^2} + \frac{100}{1,08^3} = 31,51 \text{ тыс.р.}$$

-
- Проект В более предпочтителен.
- Найдем чистый приведенный доход по каждому проекту при ставке дисконтирования 15 %:

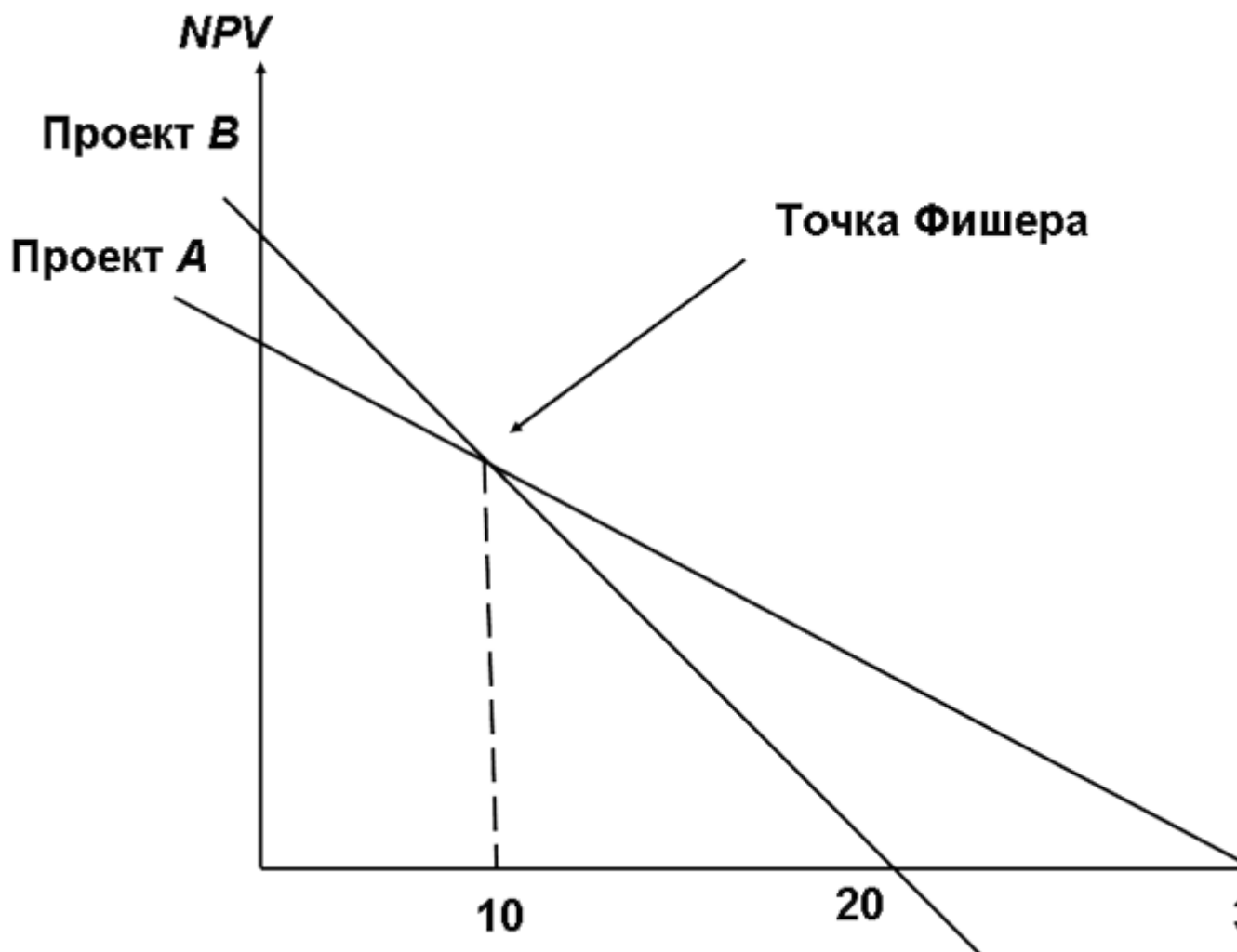
$$NPV_A = -100 + \frac{90}{1,15} + \frac{45}{1,15^2} + \frac{9}{1,15^3} = 18,20 \text{ тыс.р.}$$

$$NPV_B = -100 + \frac{10}{1,15} + \frac{50}{1,15^2} + \frac{100}{1,15^3} = 12,25 \text{ тыс.р.}$$

-
- В этом случае проект, А более предпочтителен.
- Таким образом, видим, что в зависимости от ставки дисконтирования предпочтение может отдаваться то одному, то другому проекту. Найдем граничную ставку (точку Фишера), в которой оба проекта равнозначны. Для этого рассмотрим денежный поток, как разность потоков по проектам, А и В (табл. 3.2.10), и найдем внутреннюю норму доходности по представленному денежному потоку: $IRR_{(A-B)} = 9,82\%$ (рис. 3.2.1).
- **Таблица 3.2.10 — Денежный поток как разность денежных потоков по двум проектам**

Проект	Величина инвестиций	Денежный поток по годам		
		1-й	2-й	3-й
A -B	0	80	-5	-91

- **Ответ:** В соответствии с точкой Фишера при ставке дисконтирования менее 9,82 % предпочтение следует отдать проекту В, при ставке дисконтирования более 9,82 % предпочтителен проект А. При ставке дисконтирования 9,82 % оба проекта равнозначны, т. к. приносят одинаковый чистый дисконтированный доход.



– Рис. 3.2.1 — Точка Фишера

– **Задача 3.2.6.**

– Проект А имеет следующий денежный поток (млн руб.): -10, -16, 7, 11, 9, 12. Требуется рассчитать значения критериев NPV , IRR и $MIRR$, если стоимость источника финансирования данного проекта равна 12 %.

– **Методические указания:** использовать формулы (3.1.4), (3.1.6), (3.1.10) — (3.1.12).

Дано:	Решение:
$K_0 = 10$ млн р.	Рассчитаем чистый дисконтированный доход на начало периода инвестирования:
$K_1 = 16$ млн р.	
$D_2 = 7$ млн р.	$NPV_0 = -10 - \frac{16}{1,12} + \frac{7}{1,12^2} + \frac{11}{1,12^3} + \frac{9}{1,12^4} + \frac{12}{1,12^5} =$
$D_3 = 11$ млн р.	$= 1,65 \text{ млн.р.}$
$D_2 = 9$ млн р.	Рассчитаем чистый дисконтированный доход на начало эксплуатации проекта:
$D_2 = 12$ млн р.	
$r = 0,12$	$NPV_1 = -10 \times 1,12 - 16 + \frac{7}{1,12} + \frac{11}{1,12^2} + \frac{9}{1,12^3} + \frac{12}{1,12^4} =$
$IRR = ?$	$= 1,85 \text{ млн.р.}$

MIRR =?	
---------	--

- Можно видеть, что $NPV_1 = NPV_0 \times (1 + r) = 1,65 \times 1,12 = 1,85$ млн р.
- Чистый дисконтированный доход больше нуля, т. е. проект приемлем.
- Рассчитаем внутреннюю норму доходности:
- а) воспользуемся приблизительным расчетом по формуле

$$IRR = r_1 + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_1) - NPV(r_2)} \times (r_2 - r_1)$$

- Пусть $r_1 = 12\%$, а $r_2 = 16\%$. Рассчитаем NPV при $r = 16\%$:

$$NPV_0(r = 0,16) = -10 - \frac{16}{1,16} + \frac{7}{1,16^2} + \frac{11}{1,16^3} + \frac{9}{1,16^4} + \frac{12}{1,16^5} =$$

$$= -0,86 \text{ млн.р.}$$

- Подставим полученный результат в формулу для расчета IRR:

$$IRR = 12 + \frac{1,65}{1,65 - (-0,86)} \times (16 - 12) = 14,6\%;$$

- б) методом подбора получается более точный результат $IRR = 14,5\%$;
- Рассчитаем модифицированную внутреннюю норму доходности. Из формулы 3.1.12

$$\sum_{t=1}^n \frac{Z_t}{(1+r)^t} = \frac{\sum_{t=1}^n D_t \times (1+r)^{n-t}}{(1+MIRR)^n}$$

- следует, что

$$MIRR = \sqrt[n]{\frac{\sum_{t=1}^n D_t \times (1+r)^{n-t}}{\sum_{t=1}^n \frac{Z_t}{(1+r)^t}}} - 1$$

- где D_t — притоки (положительные элементы денежного потока);

- Z_t — оттоки (отрицательные элементы денежного потока).

$$MIRR = \sqrt[5]{\frac{7 \times 1,12^3 + 11 \times 1,12^2 + 9 \times 1,12 + 12}{10 + \frac{16}{1,12}}} - 1 = 0,135 = 13,5\%$$

- **Ответ:** NPV = 1,65 млн р., IRR = 14,5 %, MIRR = 13,5 %.

Задача 3.2.7.

- Оценить риск двух взаимоисключающих проектов А и В, имеющих одинаковую продолжительность реализации (4 года) и требующих одинаковых инвестиций 8 млн р. Ежегодные поступления по каждому из проектов одинаковые. Экспертная оценка ежегодных поступлений по проектам и их вероятности приведена в табл.3.2.11. Стоимость капитала составляет 10 %.
- **Таблица 3.2.11 — Прогноз ежегодных поступлений по проектам, млн р.**

Проект	Величина	Денежный поток
--------	----------	----------------

	инвестиций	пессимистический прогноз	оптимистический прогноз	наиболее вероятное значение
A	8	2	3	4
B	8	1	3,5	6
Вероятность реализации прогноза		0,2	0,5	0,3

- **Методические указания:** 1) использовать формулы (2.1.15), (3.1.5), (3.1.6), (3.1.14) — (3.1.20); 2) ввести дополнительные обозначения: NPV_P — чистый дисконтированный доход при пессимистическом прогнозе; NPV_O — чистый дисконтированный доход при оптимистическом прогнозе; NPV_B — чистый дисконтированный доход при наиболее вероятном прогнозе; A_{Ap} — ежегодные денежные поступления по проекту, A при пессимистическом прогнозе; A_{Bp} — ежегодные денежные поступления по проекту B при пессимистическом прогнозе; A_{Ao} — ежегодные денежные поступления по проекту, A при оптимистическом прогнозе; A_{Bo} — ежегодные денежные поступления по проекту B при оптимистическом прогнозе; A_{Ab} — ежегодные денежные поступления по проекту, A при наиболее вероятном прогнозе; A_{Bb} — ежегодные денежные поступления по проекту B при наиболее вероятном прогнозе.

Дано: K=8 млн р. $A_{Ap}, A_{Bp}, A_{Ao}, A_{Bo}, A_{Ab}, A_{Bb}$ — в табл. 3.2.11 $r = 0,1$ Риск?	Решение: 1. Для сравнения проектов по рисковости можно рассчитать размах (R) возможных выплат: $R_A = 4 - 2 = 2$ млн.р.; $R_B = 6 - 1 = 5$ млн.р. Проект B более рискован. Следует заметить, что при различных распределениях вероятностей вывод о рисковости на основе расчета разницы между возможной максимальной и минимальной выплатами может быть ошибочным.
--	---

- 2. Второй подход базируется на расчете размаха вариации чистого дисконтированного дохода.
- В связи с тем что выплаты по проектам представляют собой аннуитет, а инвестиции осуществляются в одном нулевом периоде, модифицируем формулу (3.1.5) для расчета чистого дисконтированного дохода с помощью формулы (2.1.15), предназначенной для оценки настоящей стоимости аннуитета:

$$NPV = A \times \frac{1 - (1 + r)^{-n}}{r} - K$$

- Рассчитаем чистый дисконтированный доход для проекта, A при различных прогнозах:

$$NPV_{Aп} = 2 \times \frac{1 - (1 + 0,1)^{-4}}{0,1} - 8 = -1,66 \text{ млн.р.}$$

$$NPV_{Ao} = 4 \times \frac{1 - (1 + 0,1)^{-4}}{0,1} - 8 = 4,68 \text{ млн.р.}$$

$$NPV_{Aв} = 3 \times \frac{1 - (1 + 0,1)^{-4}}{0,1} - 8 = 1,51 \text{ млн.р.}$$

$$R_A = 4,68 - (-1,66) = 6,34 \text{ млн.р.}$$

- Рассчитаем чистый дисконтированный доход для проекта В при различных прогнозах:

$$NPV_{Bп} = 1 \times \frac{1 - (1 + 0,1)^{-4}}{0,1} - 8 = -4,83 \text{ млн.р.}$$

$$NPV_{Bo} = 6 \times \frac{1 - (1 + 0,1)^{-4}}{0,1} - 8 = 11,02 \text{ млн.р.}$$

$$NPV_{Bв} = 3,5 \times \frac{1 - (1 + 0,1)^{-4}}{0,1} - 8 = 3,09 \text{ млн.р.}$$

$$R_B = 11,02 - (-4,83) = 15,85 \text{ млн.р.}$$

- Здесь также видим большую рисковость проекта В.
- При этом ожидаемый чистый дисконтированный доход по проекту В также больше:

$$NPV_A = 0,2 \times (-1,66) + 0,3 \times 4,68 + 0,5 \times 1,51 = 1,83 \text{ млн.р.}$$

$$NPV_B = 0,2 \times (-4,83) + 0,3 \times 11,02 + 0,5 \times 3,09 = 3,88 \text{ млн.р.}$$

- 3. С учетом вероятностей прогнозов можно оценить риск с помощью расчета среднего квадратического отклонения денежного потока, для чего предварительно необходимо рассчитать среднее значение возможных поступлений от инвестиционных проектов:

$$D_{cp} = \sum_{i=1}^m p_i \times D_i$$

$$D_{cpA} = 0,2 \times 2 + 0,5 \times 3 + 0,3 \times 4 = 3,1 \text{ млн.р.}$$

$$D_{cpB} = 0,2 \times 1 + 0,5 \times 3,5 + 0,3 \times 6 = 3,75$$

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^m p_i (D_i - D_{cp})^2}$$

$$\sigma_A = \sqrt{0,2 \times (2 - 3,1)^2 + 0,5 \times (3 - 3,1)^2 + 0,3 \times (4 - 3,1)^2} = 0,7 \text{ млн.р.}$$

$$\sigma_B = \sqrt{0,2 \times (1 - 3,75)^2 + 0,5 \times (3,5 - 3,75)^2 + 0,3 \times (6 - 3,75)^2} = 1,75 \text{ млн.р.}$$

- р.
- Здесь также видим большую рисковость проекта В.
- 4. Важной характеристикой риска служит оценка возможности снижения ожидаемого дохода без получения убытка от реализации проекта (запас прочности или допустимая ошибка).
- Минимально необходимый средний размер дохода за период определяется, исходя из условия окупаемости первоначальных инвестиций (без прибыли):

$$D_{min}^{cp} = K_0 / n \quad D_{min}^{cp} = 8 / 4 = 2$$

- млн р. в год для обоих проектов.
- С учетом дисконтирования:

$$D_{\text{min диск}}^{\text{ср}} = K / \sum_{t=1}^n \frac{1}{(1+r)^t} = 8 / \left(\frac{1}{1,1} + \frac{1}{1,1^2} + \frac{1}{1,1^3} + \frac{1}{1,1^4} \right) = 2,52 \text{ млн.р.}$$

- Допустимая ошибка O определяется следующим образом:

$$O = \frac{D_{\text{ср}} - D_{\text{min диск}}^{\text{ср}}}{D_{\text{ср}}} \times 100\%$$

- Допустимая ошибка по проекту А составит:

$$O_A = \frac{3,1 - 2,52}{3,1} \times 100\% = 27,4\%$$

- допустимая ошибка по проекту В составит:

$$O_B = \frac{3,75 - 2,52}{3,75} \times 100\% = 40\%$$

- При оценке допустимой ошибки следует помнить, что денежный поток доходов состоит из прибыли и амортизации. При равномерной амортизации прибыль будет равна $D_{\text{ср}} - K/n$, поэтому ошибку следует оценить по формуле:

$$O = \frac{D_{\text{ср}} - D_{\text{min диск}}^{\text{ср}}}{D_{\text{ср}} - K/n} \times 100\%$$

- Допустимая ошибка по проекту А составит:

$$O_A = \frac{3,1 - 2,52}{3,1 - 2} \times 100\% = 77,3\% ;$$

- допустимая ошибка по проекту В составит:

$$O_B = \frac{3,75 - 2,52}{3,75 - 2} \times 100\% = 85,7\%$$

- По критерию возможности снижения доходов проект В более предпочтителен.
- **Ответ:** Проект В более рискован по размаху вариации ежегодного дохода, чистого дисконтированного дохода, среднеквадратическому отклонению дохода, однако он дает больший допустимый маневр при возможном снижении доходов, а также обеспечивает существенно больший (более чем в 2 раза) чистый дисконтированный доход.

– Задачи для самостоятельного решения

– Задача 3.2.8.

- Предприятие имеет возможность инвестировать до 60 млн руб., при этом цена источников финансирования составляет 10 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются альтернативные проекты (табл. 3.2.12). Проекты могут быть реализованы только целиком.

– **Таблица 3.2.12 — Денежные потоки по четырем проектам**

проекты	K	D1	D2	D3	D4
проект, А	30	6	11	13	12
проект В	20	4	8	12	5
проект С	40	12	15	15	15
проект D	15	4	5	6	6

- **Методические указания:** использовать формулы (3.1.4) - (3.1.6), (3.1.9), (3.2.1) - (3.2.4).

- **Задача 3.2.9.**
- Предприятие имеет возможность инвестировать до 85 млн р., при этом цена источников финансирования составляет 11 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются альтернативные проекты (табл. 3.2.13). Проекты могут быть реализованы частично.
- **Таблица 3.2.13 — Денежные потоки по четырем проектам**

проекты	K	D ₁	D ₂	D ₃	D ₄
A	30	8	12	15	12
B	25	4	9	12	6
C	40	15	15	15	15
D	18	4	6	7	8

- **Методические указания:** использовать формулы (3.1.4) - (3.1.6), (3.1.9), (3.2.1) - (3.2.4).
- **Задача 3.2.10.**
- Компания имеет возможность инвестировать 105 млн р., в том числе в первый год — до 70 млн р.; при этом стоимость источников финансирования составляет 11 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются четыре независимых проекта (табл. 3.2.14).
- **Таблица 3.2.14 — Денежные потоки по проектам**

Проекты	K	D ₁	D ₂	D ₃	D ₄
A	30	6	11	13	12
Б	20	4	8	12	5
B	40	12	15	15	15
Г	15	4	5	6	6

- Составить оптимальный инвестиционный портфель на 2 года.
- **Методические указания:** использовать формулы (3.1.4) - (3.1.6), (3.1.9) и (3.2.5).
- **Задача 3.2.11.**
- Имеется шесть проектов, для которых рассчитаны внутренние нормы доходности (табл. 3.2.15). Для реализации проектов можно привлечь шесть источников, характеризующихся разными ценами (табл. 3.2.16). Требуется составить бюджет капиталовложений.
- **Таблица 3.2.15 — Инвестиции и внутренняя норма доходности по проектам**

Проект	A	Б	B	Г	Д	Е
Требуемые инвестиции, тыс. р.	1500	1700	2500	2 тыс.	900	850
Внутренняя норма доходности, %	12	20	35	15	25	30

- **Таблица 3.2.16 — Цена и объем источников финансирования**

Источник	Ж	И	K	Л	М	Н	П
Объем, тыс. р.	800	1000	1500	1400	1800	2 тыс.	1600
Цена, %	8	15	19	12	22	10	11

- **Методические указания:** а) использовать формулы из п. 3.2.3;

- б) ввести дополнительные обозначения: $K_A, \dots, K_J$ — инвестиции, необходимые для проектов А, ..., Ж; $I_{И}, \dots, I_{П}$ — объем источников финансирования; $C_{И}, \dots, C_{П}$ — цены источников финансирования.
- **Задача 3.2.12.**
- Проанализировать целесообразность инвестирования в проекты, А, В, С при условии, что проекты В и С являются взаимоисключающими, а проект А является независимым. Денежные потоки по проектам представлены в таблице 3.2.17. Стоимость источника инвестирования составляет 10 %.
- **Таблица 3.2.17 — Денежные потоки по проектам**

Проекты	Величина инвестиций	Денежный поток	
		1-й	2-й
А	50	100	20
В	50	20	120
С	50	90	15

- **Методические указания:** 1) использовать формулы (3.1.4) — (3.1.6), (3.1.10), (3.3.11); 2) оценить целесообразность принятия каждого из проектов в отдельности (А, В или С); 3) оценить целесообразность принятия комбинации проектов (А + В) и (А + С); 4) сравнить индивидуальные значения критериев NPV и IRR для каждого проекта со значениями этих критериев для комбинаций проектов.

– 3.3. Инвестиционная стратегия и источники долгосрочного инвестирования

- **Задача 3.3.1.**
- Заключен договор оперативного лизинга. Стоимость имущества — предмета договора равна 72,0 млн. руб. Срок договора лизинга — 2 года. Процентная ставка по кредиту, использованному лизингодателем на приобретение имущества — 50 % годовых. Норма амортизационных отчислений на полное восстановление — 10 % годовых. Процент комиссионного вознаграждения лизингодателю — 12 % годовых. Лизинговые взносы осуществляются равными долями ежеквартально, 1-го числа 1-го месяца каждого квартала. Дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором лизинга: оказание консалтинговых услуг по использованию (эксплуатации) имущества — 1,5 млн. руб., командировочные расходы персонала — 0,5 млн. руб., расходы на обучение персонала — 2,0 млн. руб. Ставка налога на добавленную стоимость — 18 %. Рассчитать объем ежеквартальных лизинговых взносов, а также общую сумму лизинговых платежей.
- **Методические указания:** Ввести обозначения:
- k — количество лизинговых платежей в год;
- n — срок действия договора лизингодателя с лизингополучателем;
- r — процентная ставка по кредиту, использованному лизингодателем на приобретение имущества;
- AO — величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю в текущем году;
- B — выручка лизингодателя;
- $ДУ$ — дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором лизинга;
- $И_{к1}$ — стоимость имущества, сдаваемого в лизинг на конец 1-го года ($И_{к1}=И_{н2}$);
- $И_{к2}$ — стоимость имущества, сдаваемого в лизинг на конец 2-го года;
- $И_{н1}$ — стоимость имущества, сдаваемого в лизинг на начало 1-го года;

- $И_{н2}$ — стоимость имущества, сдаваемого в лизинг на начало 2-го года;
- $И_{ср1}$ — среднегодовая стоимость имущества в первом году;
- $И_{ср2}$ — среднегодовая стоимость имущества во втором году;
- $КВ$ — процент комиссионного вознаграждения лизингодателю;
- $КВ_{ср}$ — среднегодовая стоимость комиссионного вознаграждения лизингодателю;
- $КР$ — командировочные расходы персонала;
- $КУ$ — стоимость консалтинговых услуг по использованию (эксплуатации) имущества;
- $ЛВ_r$ — размер ежегодного лизингового взноса;
- $ЛВ_k$ — размер ежеквартального лизингового взноса;
- $ЛП$ — общая сумма лизинговых платежей (за весь срок договора лизинга);
- $Н_a$ — норма амортизационных отчислений на полное восстановление;
- $НДС$ — сумма налога на добавленную стоимость;
- $ОП$ — расходы на обучение персонала;
- $ПК$ — плата за используемые кредитные ресурсы лизингодателем на приобретение имущества (объекта договора лизинга);
- $СНДС$ — ставка налога на добавленную стоимость;

Дано:	Решение:
$И_{н1} = 72$ млн. р.	1. Расчет среднегодовой стоимости имущества.
$n = 2$ года	Стоимость имущества на начало 1-го года дана в условии и равняется 72 млн. р.
$Н_a = 0,1/\text{год}$	Рассчитаем стоимость имущества на конец 1-го года:
$r = 0,5 / \text{год}$	$И_{к1} = И_{н1} - АО = И_{н1} - Н_a \times И_{н1} =$
$КВ = 0,12 / \text{год}$	$= 72 - 72 \times 0,1 = 64,8$
$ДУ = 4$ млн. р.	Рассчитаем среднегодовую стоимость имущества за 1-й год:
$КУ = 1,5$ млн. р.	$И_{ср.1} = \frac{(И_{н1} + И_{к1})}{2} = \frac{(72 + 64,8)}{2} = 68,4 \text{ млн. р.}$
$КР = 0,5$ млн. р.	Рассчитаем стоимость имущества на конец 2-го года:
$ОП = 2$ млн. р.	$И_{к2} = И_{н2} - АО = И_{н2} - Н_a \times И_{н1} =$
$k = 4$	$= 64,8 - 72 \times 0,1 = 57,6$
$СНДС = 18 \%$	

$ЛП = ?$	
$ЛВ_r = ?$	
$ЛВ_k = ?$	

- **1. Расчет среднегодовой стоимости имущества за 2-й год:**

$$\text{Иср}_2 = \frac{(\text{Ин}_2 + \text{Ик}_2)}{2} = \frac{(64,8 + 57,6)}{2} = 61,2 \text{ млн.р.}$$

2. Расчет составляющих лизинговых платежей за 1-й год:

$$\text{АО} = \text{Ин}_1 \times \text{На} = 72 \times 0,1 = 7,2$$

$$\text{ПК} = \text{Иср}_1 \times r = 68,4 \times 0,5 = 34,2$$

$$\text{КВср}_1 = \text{Иср}_1 \times \text{КВ} = 68,4 \times 0,12 = 8,2$$

$$\text{ДУ} = \frac{(\text{КУ} + \text{КР} + \text{ОП})}{n} = \frac{(1,5 + 0,5 + 2)}{2} = 2,0$$

$$\text{В} = \text{АО} + \text{ПК} + \text{КВср}_1 + \text{ДУ} = 7,2 + 34,2 + 8,2 + 2,0 = 51,6$$

$$\text{НДС} = \text{В} \times \text{СНДС} = 51,608 \times 0,18 = 9,3$$

$$\text{ЛП}_1 = \text{АО} + \text{ПК} + \text{КВср}_1 + \text{ДУ} + \text{НДС} = 7,2 + 34,2 + 8,2 + 2,0 + 9,3 = 60,9$$

3. Расчет составляющих лизингового платежа за 2-й год:

$$\text{АО} = \text{Ин}_1 \times \text{На} = 72 \times 0,1 = 7,2$$

$$\text{ПК} = \text{Иср}_2 \times r = 61,2 \times 0,5 = 30,6$$

$$\text{КВср}_2 = \text{Иср}_2 \times \text{КВ} = 61,2 \times 0,12 = 7,3$$

$$\text{ДУ} = \frac{(\text{КУ} + \text{КР} + \text{ОП})}{n} = \frac{(1,5 + 0,5 + 2)}{2} = 2,0$$

$$\text{В} = \text{АО} + \text{ПК} + \text{КВср}_2 + \text{ДУ} = 7,2 + 30,6 + 7,3 + 2,0 = 47,1$$

$$\text{НДС} = \text{В} \times \text{СНДС} = 47,144 \times 0,18 = 8,5$$

$$\text{ЛП}_2 = \text{АО} + \text{ПК} + \text{КВср}_2 + \text{ДУ} + \text{НДС} = 7,2 + 30,6 + 7,3 + 2,0 + 8,5 = 55,6$$

4. Расчет общей суммы лизинговых платежей за весь срок договора лизинга:

$$15) \quad \text{ЛП} = \text{ЛП}_1 + \text{ЛП}_2 = 60,9 + 55,6 = 116,5 \text{ млн.р.}$$

5. Размер лизинговых взносов (в среднем за квартал):

$$\text{ЛВк} = \frac{\text{ЛП}}{k \times n} = \frac{116,5}{4 \times 2} = 14,6 \text{ млн.р.}$$

Ответ: Итоговый размер ежеквартальных лизинговых взносов составил 14,6 млн. р., а общая сумма лизинговых платежей равна 116,5 млн. р.

Задача 3.3.2.

- Компания «ФМ» имеет возможность купить оборудование либо получить его на условиях финансовой аренды. Необходимо оценить, какой вариант является более предпочтительным для компании «ФМ» при следующих условиях:
- 1. Стоимость оборудования составляет 100 000 руб. Срок предполагаемого использования этого оборудования компанией «ФМ» 5 лет.
- 2. Компания имеет возможность привлечь заемный капитал для покупки оборудования в размере 100 000 руб. под 10 % годовых.
- 3. «ФМ» может получить оборудование на условиях финансовой аренды, ежегодный платеж при этом составит 32 тыс. р.
- 4. Предполагаемая цена оборудования по истечении 5 лет равна 10 000 руб.
- 5. Налог на прибыль взимается по ставке 24 %.
- 6. Договором финансовой аренды предусмотрено, что арендодатель несет расходы по содержанию оборудования в размере 8 тыс. р. ежегодно. Если компания «Альфа» приобретает это оборудование в собственность, она сама должна нести эти расходы.
- 7. Износ списывается равномерно.

- **Методические указания:** 1) ввести обозначения: И — стоимость оборудования, $I_{\text{ост}}$ — остаточная стоимость оборудования в конце срока использования, n — срок полезного использования оборудования, r — ставка дисконтирования, СПК — ставка процента за кредит, ЛП_г — годовой лизинговый платеж, СНП — ставка налога на прибыль, НП — налог на прибыль, Э_{нп} — экономия на налоге на прибыль, P_o — ежегодные расходы на содержание оборудования, АО — амортизационные отчисления, На — норма амортизации. Z_l — суммарные затраты компании «ФМ» при лизинге, Z_k — суммарные затраты компании «ФМ» при покупке оборудования за счет кредита.
- 2) сформировать денежные потоки для каждого из двух вариантов финансирования; рассчитать дисконтированные затраты для каждого варианта.

Дано:	Решение:
И = 100 000 р.	1. Рассмотрим вариант покупки оборудования при использовании кредита.
$n = 5$ лет	Компания несет в этом случае затраты на обслуживание оборудования в объеме 8 тыс. р., но при этом, поскольку на эту величину уменьшается прибыль, компания экономит на налоге на прибыль.
СПК = 0,1	Размер экономии составляет:
ЛП _г = 32 тыс. р.	
$I_{\text{ост}} = 10\,000$ р.	$\text{Э}_{\text{нп}} = P_o \times \text{СНП} = 8 \text{ тыс.} \times 0,24 = 1920 \text{ р.}$
СНП = 0,24	Таким образом, с одной стороны, мы имеем прямой отток денежных средств — затраты на обслуживание оборудования (ежегодно — 8 тыс. р.), с другой стороны, это дает нам экономию на уплате налога на прибыль в размере 1920 р. ежегодно.
$P_o = 8000$ р.	
$Z_l = ?$	
$Z_k = ?$	

- Аналогично получаем налоговую экономию на амортизации. Ежегодно компания «ФМ» начисляет амортизацию:
- $\text{АО} = I/n = 100\,000/5 = 20\,000 \text{ р.}$
- Тогда налоговая экономия составляет для арендатора ежегодно:
- $\text{Э}_{\text{нп}} = \text{АО} \times \text{СНП} = 20\,000 \times 0,24 = 4800 \text{ р.}$
- Рыночная стоимость оборудования на 5-й год службы составляет 10 тыс. руб. Продажа имущества повлечет за собой приток денежных средств (выручка от реализации, которая одновременно является прибылью) в размере 10 000 руб. и отток средств в виде уплаты налога на прибыль:
- $\text{НП} = B \times \text{СНП} = 10\,000 \times 0,24 = 2400 \text{ р.}$
- Сравнение затрат на аренду и покупку необходимо делать с помощью техники дисконтирования. Ставка дисконтирования равна стоимости заемного капитала после вычета налогов, затраты по уплате процента за кредит включаются в себестоимость:
 - $r = \text{СПК} \times (1 - \text{СНП}) = 0,1 \times (1 - 0,24) = 0,076 = 7,6 \text{ \%}.$
- По этой ставке следует дисконтировать ежегодные денежные потоки, определяя тем самым чистые приведенные затраты на покупку и на аренду.
- В табл. 3.3.1 представлены денежные потоки у фирмы «ФМ» в том случае, если она использует заемный капитал для покупки необходимого оборудования. Элементы

чистого денежного потока (Net Cash Flow, NCF) по годам определяются как арифметическая сумма денежных потоков фирмы за очередной год.

- **Таблица 3.3.1 — Денежные потоки при покупке оборудования, р.**

Показатели	Денежный поток					
	Покупка	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Цена приобретения	-100 000					
Затраты на обслуживание		-8000	-8000	-8000	-8000	
Налоговая экономия на обслуживании		1920	1920	1920	1920	
Налоговая экономия на амортизации		4800	4800	4800	4800	4800
Выручка от реализации актива						10000
Налог на прибыль от реализации						-2400
Чистый денежный поток (NCF)	-100 000	-1280	-1280	-1280	-1280	+ 12400

- 1. Расчет чистого приведенного эффекта покупки найдем с учетом того, что в первые 4 года выплаты представляют собой аннуитет:

$$NPV = -I - A \times \frac{1 - (1 - r)^{-(n-1)}}{r} + \frac{D_n}{(1 + r)^n}$$

$$NPV = -100000 - 1280 \times \frac{1 - (1 - 0,076)^{-4}}{0,076} + \frac{12400}{(1 + 0,076)^5} = -97665,8 \text{ р.}$$

-
- **2. Рассмотрим вариант приобретения оборудования в лизинг.**
- В случае если компания «ФМ» приобретает оборудование на условиях финансовой аренды, она осуществляет ежегодные арендные платежи в размере 32 тыс. р., которые включаются в себестоимость и приводят к экономии на налоге на прибыль:
 - $\text{Э}_{\text{нп}} = \text{ЛП}_r \times \text{СНП} = 32\,000 \times 0,24 = 7680 \text{ р.}$
- Поскольку имущество при финансовой аренде учитывается на балансе арендатора, то он включает амортизационные отчисления в себестоимость продукции, что дает ему налоговую экономию, как было показано ранее, в размере 4800 р.
- Денежные потоки у фирмы-арендатора в течение срока финансовой аренды представлены в табл. 3.3.2.
- **Таблица 3.3.2 — Денежные потоки при финансовой аренде оборудования, руб.**

Показатели	Денежный поток					
	Начало аренды	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Арендная плата	-32 тыс.	-32 тыс.	-32 тыс.	-32 тыс.	-32 тыс.	
Налоговая экономия на арендной плате	+7680	+7680	+7680	+7680	+7680	
Налоговая экономия на амортизации		+4800	+4800	+4800	+4800	+4800
Чистый денежный поток (NCF)	-24320	-19520	-19520	-19520	-19520	+4800

- Расчет чистого приведенного эффекта финансовой аренды осуществляется по аналогии с предыдущим вариантом:

$$NPV = -24320 - 19520 \times \frac{1 - (1 - 0,076)^{-4}}{0,076} + \frac{4800}{(1 + 0,076)^5} = -116503,2 \text{ р.}$$

- **3. Сравнение двух способов финансирования.**
- В случае если компания принимает решение арендовать оборудование на 5 лет, то это обойдется ей дороже, чем если бы компания взяла кредит в банке, приобрела оборудование, а через 5 лет продала его. Выигрыш компании «ФМ» от покупки оборудования в сравнении с лизингом составляет 18 837,4 руб.
- **Ответ:** Более выгодным вариантом финансирования для компании «ФМ» является покупка оборудования при использовании кредита.
- **Задача 3.3.3.**
- Для реализации инвестиционного проекта акционерное общество намерено дополнительно привлечь 500 тыс. р. путем продажи акций с помощью прав на покупку. Уставный капитал состоит из 100 000 акций, рыночная цена на которые в последнее время колебалась около 25 р. Инвестиционный консультант рекомендует установить подписную цену на акцию, указанную в праве на покупку, в размере 20 р., что даст возможность полностью разместить акции нового выпуска. Владелец акций автоматически получают право на покупку новых акций при регистрации до определенного срока. После установленного срока право на покупку обращается как самостоятельная ценная бумага.
- **Методические указания:** 1) рассчитать среднюю рыночную цену акций после дополнительной эмиссии; 2) определить количество прав на покупку для приобретения одной акции; 3) теоретическую стоимость права на покупку акций рассчитать по формулам:
 - а) до дня истечения срока регистрации прав на покупку у владельцев акций:

$$V_{\text{пд}} = (P_{\text{рд}} - P_{\text{п}}) / (k + 1);$$
 - б) после дня истечения срока регистрации права на покупку у владельцев акций:

$$V_{\text{пп}} = (P_{\text{рп}} - P_{\text{п}}) / k;$$
- 4) ввести обозначения:
- k — количество прав на покупку, необходимое для приобретения одной акции по подписке;
- m — количество акций в дополнительной эмиссии;
- n — количество акций в уставном капитале;
- $V_{\text{пд}}$ — теоретическая стоимость права на покупку акций до истечения срока регистрации права на покупку владельцами акций;
- $V_{\text{пп}}$ — теоретическая стоимость права на покупку акций в день или после истечения срока регистрации права на покупку владельцами акций;
- $K_{\text{п}}$ — объем привлекаемого капитала;
- $P_{\text{п}}$ — подписная цена акции;
- $P_{\text{рд}}$ — рыночная цена акции до продажи новых акций;
- $P_{\text{рп}}$ — рыночная цена акции после эмиссии новых акций;
- УК — уставный капитал.

Дано:	Решение:
$K_{\text{п}}=500$ тыс. р.	Определим количество новых акций:

$n = 100\,000$ шт.	$m = K_n / P_n = 500\,000 / 20 = 25\,000$ шт.
$P_{рд} = 25$ р.	Теперь можно определить количество прав на покупку, необходимых для приобретения одной акции:
$P_n = 20$ р.	$k = n / m = 100\,000 / 25\,000 = 4$ шт.
$V_{нд} = ?$	Предъявив четыре права на покупку, акционер может купить одну акцию за 20 р. При этом рыночная цена акции выше, но она не остается на прежнем уровне, а становится равной:
$V_{пп} = ?$	

- $P_{рп} = (УК + K_n) / (n + m) = (25 \times 100\,000 + 500\,000) / (100\,000 + 25\,000) = 24$ р.
- Таким образом, акционер, предъявив 4 права на покупку, покупает акцию на 4 р. дешевле (24–20), откуда следует, что теоретическая стоимость права на покупку равна 1 рублю (4 р. / 4 шт.).
- Рассчитаем стоимость права на покупку, используя формулы, приведенные выше в методических указаниях:
- $V_{нд} = (P_{рд} - P_n) / (k + 1) = (25 - 20) / (4 + 1) = 1$ р.;
- $V_{пп} = (P_{рп} - P_n) / k = (24 - 20) / 4 = 1$ р.
- Отсюда, в частности, следует, что: а) рыночная стоимость акций снижается на стоимость одного права на покупку; б) если алгоритм ценообразования в точности определяется в соответствии с законами рынка, действующим акционерам в принципе все равно — покупать акции на рынке или с помощью прав на покупку.
- **Ответ:** Рыночная цена одного права на покупку акции равна 1 р.
- **Задача 3.3.4.**
- Инвестор намеревается инвестировать 18 тыс. р. в компанию А, акции которой продаются по цене 180 р., а варрант на эти акции — по цене 120 р. Один варрант дает право приобрести три акции компании А по цене 150 р. Что выгодней для инвестора: приобрести варранты или акции, если он предполагает, что в ближайшее время цена акций поднимется до 210 р.?
- **Методические указания:** 1) сравнить по выгодности следует путем расчета прироста стоимости ценных бумаг в случае покупки акций и покупки варрантов; 2) ввести обозначения:
 - K — инвестируемый капитал;
 - $P_{ар}$ — цена акции рыночная (действующая);
 - $P_{ао}$ — цена акции ожидаемая;
 - $P_{ав}$ — цена акции, приобретаемой по варранту;
 - P_v — цена варранта;
 - k — количество акций, приобретаемых по варранту;
 - k_a — количество акций, которые может купить инвестор;
 - k_v — количество варрантов, которые может купить инвестор;
 - V_v — теоретическая стоимость варранта;
 - $\Delta K(v)$ — прирост капитала в случае приобретения варрантов;
 - $\Delta K(a)$ — прирост капитала в случае приобретения акций.

Дано:	Решение:
$K = 18$ тыс. р.	Количество акций, которые может приобрести инвестор:

$P_{ap} = 180 \text{ р.}$	$k_a = K / P_{ap} = 18\,000 / 180 = 100 \text{ шт.}$
$P_{ao} = 210 \text{ р.}$	Количество варрантов, которые может приобрести инвестор:
$P_{ав} = 150 \text{ р.}$	$k_b = K / P_b = 18\,000 / 120 = 150 \text{ шт.}$
$P_b = 120 \text{ р.}$	Теоретическая стоимость варранта:
$k = 3 \text{ шт.}$	$V_b = (P_{ap} - P_{ав}) \times k = (180 - 150) \times 3 = 90 \text{ р.}$
	Если инвестор приобретет акции, то в результате роста их стоимости его выигрыш составит:
$V_b = ?$	
$\Delta K_{(b)} = ?$	
$\Delta K_{(a)} = ?$	

- $\Delta K(a) = (P_{ao} - P_{ap}) \times k_a = (210 - 180) \times 100 = 3000 \text{ р.}$
- В результате роста рыночной цены акций стоимость варранта возрастает на:
 - $\Delta V_b = (P_{ao} - P_{ap}) \times k = (210 - 180) \times 3 = 90 \text{ р.}$
- Таким образом, если инвестор приобретет варранты, то в результате роста их стоимости его выигрыш составит:
- $\Delta K_{(b)} = \Delta V_b \times k_b = 90 \times 150 = 13\,500 \text{ р.}$
- **Ответ:** Инвестору выгоднее приобрести варранты, т. к. в случае роста рыночной стоимости акций на 30 р. капитал инвестора возрастет на 13 500 р., а в случае приобретения акций — только на 3000 р.

– Задачи для самостоятельного решения

– Задача 3.3.5.

- Заключен договор оперативного лизинга. Стоимость имущества — предмета договора равна 65,0 млн. р. Срок договора лизинга — 2 года. Процентная ставка по кредиту, использованному лизингодателем на приобретение имущества, — 40 % годовых. Норма амортизационных отчислений на полное восстановление — 15 % годовых. Процент комиссионного вознаграждения лизингодателю — 11 % годовых. Лизинговые взносы осуществляются равными долями ежеквартально, 1-го числа 1-го месяца каждого квартала. Дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором лизинга: оказание консалтинговых услуг по использованию (эксплуатации) имущества — 1,6 млн р., командировочные расходы персонала — 0,3 млн р., расходы на обучение персонала — 1,5 млн р. Ставка налога на добавленную стоимость — 18 %. Рассчитать объем ежеквартальных лизинговых взносов, а также общую сумму лизинговых платежей.

- **Методические указания:** использовать обозначения из задачи 3.3.1.

– Задача 3.3.6.

- Компания «ХХ» имеет возможность купить оборудование либо получить его на условиях финансовой аренды. Необходимо оценить, какой вариант является более предпочтительным для компании «ХХ» при следующих условиях:
- 1. Стоимость оборудования составляет 80 тыс. руб. Срок предполагаемого использования этого оборудования компанией «ФМ» 4 года.
- 2. Компания имеет возможность привлечь заемный капитал для покупки оборудования в размере 80 000 руб. под 10 % годовых.

- 3. «ХХ» может получить оборудование на условиях финансовой аренды, ежегодный платеж при этом составит 25 тыс. р.
- 4. Предполагаемая цена оборудования по истечении 5 лет равна 12 000 р.
- 5. Налог на прибыль взимается по ставке 24 %.
- 6. Договором финансовой аренды предусмотрено, что арендодатель несет расходы по содержанию оборудования в размере 8 тыс. р. ежегодно. Если компания «ФМ» приобретает это оборудование в собственность, она сама должна нести эти расходы.
- 7. Износ списывается равномерно.
- **Методические указания:** Сформировать денежные потоки по каждому варианту финансирования приобретения оборудования. При расчетах учитывать возможную экономию на налоге на прибыль.
- **Задача 3.3.7.**
- Для реализации инвестиционного проекта акционерное общество намерено дополнительно привлечь 300 тыс. р. путем продажи акций с помощью прав на покупку. Уставный капитал состоит из 100 000 акций, рыночная цена на которые в последнее время колебалась около 24 р. Инвестиционный консультант рекомендует установить подписную цену на акцию, указанную в праве на покупку, в размере 15 р., что даст возможность полностью разместить акции нового выпуска. Владелец акций автоматически получают право на покупку новых акций при регистрации до определенного срока. После установленного срока право на покупку обращается как самостоятельная ценная бумага.
- **Методические указания:** использовать методические указания к задаче 3.3.3.
- **Задача 3.3.8.**
- Инвестор намеревается инвестировать 12 тыс. р. в компанию А, акции которой продаются по цене 150 р., а варрант на эти акции — по цене 105 р. Один варрант дает право приобрести три акции компании А по цене 120 р. Что выгодней для инвестора: приобрести варранты или акции, если он предполагает, что в ближайшее время цена акций поднимется до 170 р.?

Литература:

Основные источники:

2. Зинкевич А.Э. Финансы и кредит: учеб.пособие для учащихся учреждений нач. проф.образования-2-е изд. стер.-М.: Издательский центр «Академия», 2018-192с.
3. Дмитриева И.Е. Финансы, денежные обращение, кредит: учебник для студ. учреждений сред. проф. образования. Профобразование. Ай Пи Ар Медиа. 2020. Электронный учебник
4. Финансы, денежное обращение и кредит:учеб. Для студ.СПО/ Л.В.Перекрестова-М.: ИЦ «Академия», 2020
5. Эр цос спо «проф- образование»ОМПК

Дополнительные источники:

8. Бюджетный кодекс РФ.
9. Финансовый менеджмент./ Под ред. Г.Б.Поляка: Учебник. – М.: ЮНИТИ,2017
10. Дробозина Л.А. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник. – М.:ЮНИТИ.2018.
11. В.В. Ковалева Финансы: учебник. – М.: Проспект, 2017.
12. Г.Б. Поляк Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебник. – М.: Юнити-Диана, 2010.
13. Финансы: Учебное пособие./ Под ред. А.М. Ковалевой. М.: Финансы и статистика,2010.
14. Финансы предприятий: Учебное пособие./ Под ред. Н.В.Колчиной. – М.: ЮНИТИ,2010.

Интернет – ресурсы:

4. [www. twrpx. com./ files/financial/ taxes/ lectures](http://www.twrpx.com/files/financial/taxes/lectures)
5. [www. kniga.ru/ books/ 438961](http://www.kniga.ru/books/438961)
6. <http://www.minfin.ru/ru/>